



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

Компанец Екатерина Евгеньевна

Оценка финансового состояния предприятия и способы предотвращения
неплатежеспособности

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по образовательной программе подготовки
бакалавров
по направлению 38.03.01 «Экономика»
«Финансы и кредит»

г. Владивосток
2018

Введение

В современных критериях хозяйствования анализ денежного состояния предприятия необходим для успешного управления фирмой, её становления и оптимизации её финансово-хозяйственной работы.

В основе стабильного положения организации лежит ее экономическая эффективность. Вопрос о поддержании экономической стойкости считается основным для менеджеров предприятия, так как от нее находится в зависимости конкурентоспособность, прочность и независимость предприятия.

От качества проведения анализа и диагностики денежного положения фирмы, а ещё оценки денежных итогов ее работы находится в зависимости ее последующего существования. Актуальность темы диагностики денежного состояния заключается в выявлении ведущих моментов, влияющих на экономическое благополучие, стабильность и оценку производительности применения ресурсов фирмы, а еще выявление способности увеличения производительности финансово-хозяйственной работы фирмы.

Экономическое положение предприятия находится в зависимости от большого количества условий, как внешних, так и внутренних. Увеличение прибыльности, подъем и улучшение предприятия, рациональное использование ресурсов, высокая конкурентоспособность, положительный имидж фирмы гарантирует благополучное экономическое положение. Для его получения нужно владеть экономической стабильностью, ликвидность баланса, высокую платёжеспособность. Перечисленные элементы будут проанализированы в предоставленной работе.

Цель исследования – разработка рекомендаций по финансовому улучшению, его платёжеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости и минимизации финансового риска.

В ходе выполнения дипломной работы необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть основы финансово-экономического анализа;
- рассмотреть системы показателей, характеризующих экономическое состояние организации;
- на примере ООО ПТК «Адепт» выполнить диагностику денежного состояния;
- итоговая оценка денежного состояния ООО ПТК «Адепт» и финансовое заключение его деятельности;
- предложить рекомендации для увеличения производительности финансово-хозяйственной работы организации.

Объектом исследования является оценка финансового состояния предприятия и способы предотвращения неплатежеспособности.

Предметом предоставленной работы является анализа активов и пассивов, оценка экономической устойчивости, ликвидности предприятия и рекомендации по улучшению его финансовой устойчивости.

Методологической основой при написании работы являются научные методы, которые основаны на требованиях объективного и всестороннего факторного анализа финансового состояния организации. В дипломной работе будут рассмотрены основные методы и приёмы денежного анализа: горизонтальный и вертикальный, способ сопоставления, факторный и коэффициентный анализ, будут применены учебная и научная беллетристика, научные издания и нормативные документы.

Практическая значимость дипломной работы являются результаты исследования и предложенные рекомендации, которые могут быть применены на практике для совершенствования производительности финансово-хозяйственной работы организации, увеличения выгоды и рентабельности, оптимизации ресурсов предприятия.

1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Понятие, сущность и содержание финансового состояния предприятия

Для формирования компании в условиях рыночной экономики и недопущения банкротства компании, следует осознавать, каковым образом управлять денежными капиталами, что обязана демонстрировать из себя структура капитала по составу и источникам образования, какую долю будут составлять собственные средства, а какую заёмные.

Диагностика финансово-хозяйственного состояния предприятия – это комплексное системное изучение финансового состояния фирмы и факторов, влияющих на него, с целью прогнозирования уровня доходности капитала фирмы, выявления возможностей повышения эффективности ее функционирования. Способность фирмы успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в постоянно изменяющейся внутренней и внешней предпринимательской среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии и наоборот.

Основой для диагностики финансового состояния предприятия является его анализ [8].

Финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния коммерческой организации на основе его бухгалтерской отчетности.

Цель финансового анализа состоит в оценке реального финансового состояния хозяйствующего субъекта, своевременном выявлении и устранении недостатков его финансовой деятельности и поиске возможностей повышения эффективности операционной деятельности с помощью рациональной финансовой политики.

Финансовый анализ должен быть направлен на экономию финансовых ресурсов и повышение финансовой значимости предприятия, на повышение эффективности использования ресурсов, выявление возможностей улучшения функционирования предприятия.

Выделяются следующие задачи, необходимые для решения поставленной цели:

- Определение базовых показателей для разработки производственных планов и программ на предстоящий период;
- Повышение научно-экономической обоснованности планов и нормативов;
- Объективная и всесторонняя оценка выполнения установленных планов и соблюдения нормативов по количеству, структуре и качеству продукции, работ и услуг;
- Определение изменений в динамике или выполнение плана показателей финансового состояния;
- Установление взаимосвязи обобщающих и частных показателей финансового состояния;
- Прогнозирование результатов деятельности;
- Выявление резервов и определение путей улучшения финансового состояния, ускорения оборачиваемости оборотного капитала, укрепления платежеспособности.

Основные принципы, на которых основан финансовый анализ предприятия:

- Регулярность проведения – анализ должен проводиться через регулярные интервалы времени, при любых результатах деятельности;
- Объективность – результаты анализа должны описывать фактическое состояние и давать ему непредвзятую (независимую) оценку;
- Комплексность – выявляются всевозможные зависимости и факторы;
- Принцип системности, который предусматривает исследование экономических явлений и процессов как сложных систем с функционально-

структурным строением элементов взаимосвязи и взаимообусловленности их составляющих;

– Принцип конкретности и действенности экономического анализа означает целевую направленность исследований на конкретную практику и результативность в достижении поставленной цели [12].

Информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия осуществляется на основе данных бухгалтерского учета и отчетности. Наиболее информационным источником информации является бухгалтерский баланс, в котором отражаются формирование и размещение имущества предприятия.

Пользователями информации анализа финансового состояния могут быть различные субъекты, которые в зависимости от их интересов и целей анализа являются основными или второстепенными.

Основные пользователи (субъекты) непосредственно заинтересованы в результатах анализа: собственники предприятия, поставщики сырья и материалов, налоговые и кредитные органы, персонал предприятия, инвесторы и др.

Второстепенные пользователи – опосредовано заинтересованные организации, которые защищают интересы основных субъектов на договорной основе: аудиторы, юридические органы, страховые компании и др.

Организация проведения анализа финансового состояния предприятия включает в себя последовательное осуществление следующих этапов:

– Определение объектов, целей, задач анализа, составление плана аналитической работы;

– Разработка системы аналитических показателей, характеризующих объект анализа, выбор методов и способов анализа;

– Сбор и подготовка к анализу необходимой информации;

– Оценка достигнутых результатов деятельности в сравнении с планом, результатами предшествующих периодов и других организаций;

– Выявление и количественное измерение факторов, влияющих на уровень и динамику показателей;

– Обобщение результатов анализа, формирование выводов и предложений, разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

При проведении финансового анализа необходим комплексный и системный подход, как при использовании набора способов и методов анализа, так и с учетом структурно-функциональной системы организации, взаимосвязи всех его подразделений [35].

1.2 Методы оценки финансового состояния предприятия

Финансовый анализ предприятия предназначен для того, чтобы обосновать управленческие решения в системе управления организацией. С его помощью может быть получена объективная информация о реальном финансовом состоянии предприятия, прибыльности, а также о том, насколько эффективна его работа. Проводя диагностику финансового состояния организации, будут охвачены все стороны деятельности, включая уровень достаточности собственного капитала, а также эффективность деятельности и финансовую устойчивость организации.

Под финансовым состоянием понимается способность организации в финансировании своей деятельности. Финансовое состояние должно быть обеспечено финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормальной производственной, коммерческой и иных видов деятельности предприятия [27].

Финансовое состояние организации оценивается с помощью показателей, характеризующих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Данными показателями определяются результаты экономической деятельности организации, также характеризуются ее конкурентоспособностью, деловым потенциалом, отражают степень гарантированности экономических интересов предприятия [29].

В зависимости от целей проведения анализа его программа может быть расширена или сужена и внимание сосредоточено на том или другом конкретном направлении. Программу финансового анализа определяют совокупности методов

и рабочих приемов (методологии), позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Методы финансового анализа – это совокупность способов и приемов исследования финансового состояния предприятия. В методике финансового анализа используется диалектический метод познания, который направлен на изучение явлений и процессов в динамике, оценки отклонений и выявления факторов, влияющих на эти отклонения.

Основной целью использования методов и приемов финансово-экономического анализа является получение достоверной, расширенной информации о финансовом состоянии предприятия, об эффективности использования финансовых ресурсов предприятия, о наличии слабых и сильных сторон в работе предприятия.

Финансовый анализ прошлой деятельности организации имеет направление по снижению неопределенности в дальнейшем по данному предприятию. В период проведения анализа приоритетным являются причины, которые влекут за собой изменения в финансовом состоянии предприятия, а также необходим поиск решений, способствующих улучшению этого состояния. При этом не столь важно, при помощи какого метода был получен положительный результат. Главное заключается в эффективности [6].

Результаты анализа по финансовому состоянию предприятия адресованы различным пользователям.

Все субъекты финансового анализа используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Руководство предприятия, которое является внутренними пользователями, использует полученные результаты по финансовому анализу для того, чтобы оценить деятельность организации в прошлом и разработать решения по улучшению финансовой политики предприятия в дальнейшем.

Внешним пользователям, к которым относятся партнеры, инвесторы, а также кредиторы, нужны результаты анализа для того, чтобы принять решения по

приобретению, инвестированию, заключению длительных контрактов или расторжению сотрудничества [17].

Существующие методы финансового анализа предприятия важны, в основном, внутренним пользователям финансовой отчетности. Бухгалтерами, менеджерами, аудиторами, финансовыми директорами проводится в полном объеме анализ финансовой деятельности предприятия по любой из методик [15].

Для оценки финансовых отношений все пользователи результатов анализа используют разные финансовые методы для принятия управленческих решений по оптимизации своих интересов.

В методику финансово-экономического анализа входят следующие взаимосвязанные между собой блоки:

1. анализ финансового результата деятельности предприятия;
2. оценка финансового состояния предприятия;
3. анализ эффективности финансово-экономической деятельности организации [40].

Чтобы гарантировать качественное проведение финансового анализа на предприятии, используются методы анализа, направленные на получение достоверной и объективной информации, позволяющей оценить финансовое состояние организации в целом и в части отдельных показателей, которые характеризуют финансовую деятельность предприятия.

Методами финансового анализа является совокупность специальных способов и приемов исследования финансового состояния предприятия.

При проведении финансового анализа опираются на такие методы, как:

1. Трендовый анализ, который предполагает сравнение каждой позиции отчетности с предыдущими периодами и позволяет определить тренд, т.е. основную тенденцию динамики показателя, исключая случайные влияния и индивидуальные особенности отдельных периодов. При помощи тренда проводят прогнозный анализ;

2. Факторный анализ, охватывающий несколько временных периодов, позволяющий определить наличие причин отклонений показателей;

3. Использование метода сравнения позволяет обнаружить причину влияния изменений в динамике и отклонения по статьям в балансе на ликвидность и рентабельность деятельности. Различают внутривозрастной сравнительный анализ и внешний сравнительный анализ показателей;

4. Метод анализа коэффициентов, заключающийся в исследовании изменений финансовых показателей в динамике. Позволяет объективно оценивать состояние компании в целом, платёжеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность, деловую активность в частности. С помощью данного метода может быть получена также информация об изменениях в данных показателях и состоянии организации в целом. На сегодняшний день актуальным является использование финансовых коэффициентов при проведении финансового анализа предприятия. К преимуществам данного метода относятся:

- наличие информации, имеющая значение для разных уровней пользователей;
- простота и оперативность расчетов;
- явно выраженные тенденции изменения финансового положения;
- возможность использования метода сравнения с нормативными показателями и исследования показателей в динамике.

Сложность использования метода коэффициентного анализа, заключается в выборе основных финансовых показателей, которые наилучшим образом соответствуют целям анализа. Важно качественное содержание показателей, а также их способность раскрыть уровень и динамику финансового состояния в полном объёме [37].

К характерным особенностям методов финансового анализа относятся системный и комплексный подход по изучению экономической деятельности организации. В основу системного подхода входит изучение всех показателей в совокупности, а также выделение влияния отдельных факторов. Под

комплексным методом в анализе понимается рассмотрение финансовых результатов по предприятию, в результате взаимодействия всех показателей и всех влияющих на них факторов [5].

Методика финансового анализа содержит некоторые аналитические процедуры (этапы). Они взаимосвязаны между собой и составляют структуру анализа, используемая для дальнейших расчётов показателей, с помощью которых можно получить как можно более точную информацию по финансовому положению на предприятии на данный момент времени и на будущее, и позволяют выявить проблемы, недостатки в ходе работы организации. На основании полученных результатов ведется разработка основных рекомендаций для их устранения и улучшения по финансовому положению компании [9].

1 этап. На предоставленном этапе считается целесообразным проведение подготовительного анализа денежного состояния на основании имеющихся данных бухгалтерской отчетности, также оценивается структура и динамика активов и пассивов баланса;

2 этап. Проводится анализ экономической устойчивости и платежеспособности организации;

3 этап. Оценивается уровень ликвидности баланса и кредитоспособности организации;

4 этап. Определяется степень деловой активности предприятия;

5 этап. Включает в себя анализ характеристик рентабельности организации;

6 этап. Анализируется вероятное положение возможного банкротства;

7 этап. Разрабатываются мероприятия для совершенствования в финансовом состоянии организации.

Используя процедуры при проведении анализа, будет обеспечен системный подход при применении методов финансового анализа и проведена более точная оценка финансового положения в предприятии. На начальном этапе финансово-экономического анализа необходимо опытным путём определить приоритетные

направления исследования, а далее последовательность проведения анализа. Данный порядок аналитических процедур может изменяться в ходе анализа [2].

1.3 Основные показатели финансового анализа предприятия

Финансовое состояние предприятия – важное комплексное понятие, обобщающая характеристика его деятельности. Финансовое состояние характеризует наличие, размещение, использование и финансовых ресурсов предприятия для его целесообразной деятельности и выражается в имущественном положении предприятия [8].

Финансовое состояния предприятия – это важнейшая характеристика его надежности, конкурентоспособности на рынке, которое характеризуется эффективным размещением и использованием внеоборотных и оборотных активов и источников их формирования собственных и заёмных средств. Основная цель финансового анализа – это оценка резервов повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия. Финансовое состояние предприятия во многом зависит от соотношения структур его активов и пассивов, от уровня достаточности собственных средств. В условиях рыночной экономики резко повышается значимость финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирования оптимальной структуры капитала и повышается эффективность производственной деятельности предприятия. От того каким капиталом оно обладает, насколько оптимальна его структура, насколько целесообразно он трансформируется в оборотные и основные фонды зависят финансовое благополучие и результаты деятельности предприятия. Самофинансирование является основой независимости, финансовой устойчивости и самостоятельности организации. Однако финансирование деятельности только за счет собственных средств предприятия не всегда выгодно, так как существенно снижается доходность (рентабельность) капитала. К тому же, если цены на финансовые ресурсы не высокие, а предприятие может обеспечить более высокий

уровень отдачи на капитал, чем плата за кредит, привлекая заемные средства, оно может повысить эффективность использования собственного капитала.

Важной целью компании должно стать минимизация финансового риска, связанного с использованием капитала, при предусматриваемом уровне доходности. Обычно это достигается путем диверсификации форм привлекаемого капитала, оптимизации его структуры. Следует иметь в виду, что предприятия, средства которых созданы в основном за счет краткосрочных кредитов и займов имеет неустойчивое финансовое положение, так как требуется постоянная оперативная работа по возвращению средств и требуются другие источники для краткосрочного привлечения в оборот. Оптимальная структура капитала и его авансирование в высоколиквидные активы обеспечивает высокую финансовую устойчивость и платежеспособность, что в свою очередь в процессе развития предприятия поддерживает финансовое равновесие.

Источником информации финансово-экономического анализа является бухгалтерская отчетность, которая представляет собой единую систему данных об имущественном и финансовом положении предприятия [38].

Анализ финансового состояния предприятия проводится в основном по данным годовой и квартальной бухгалтерской отчетности.

Основная информационная форма, используемая при анализе, это бухгалтерский баланс, который состоит из двух частей – актива и пассива.

Для анализа финансовых результатов деятельности предприятия, формирования суждений об эффективности использования ресурсов предприятия и прогнозирования потенциальных возможностей компании в качестве информационной базы используется отчет о прибылях и убытках. Для оценки потребностей компании в денежных средствах, анализа ее финансовой и операционной деятельности используется отчет о движении денежных средств.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной

деятельности, оценить размер и структуру заемного капитала, а также эффективность их привлечения.

Данные бухгалтерского баланса позволяют судить о ликвидности компании, о ее финансовой гибкости, структуре активов и пассивов, способности получать прибыль, об эффективности использования привлеченного заемного капитала, о достаточности капитала для осуществления текущей производственно-хозяйственной деятельности компании. Таким образом, анализ бухгалтерского баланса является важным инструментом финансового анализа предприятия в целом, первой стадией комплексной оценки его финансового состояния.

Существуют различные методы анализа баланса предприятия и его структуры. Самыми распространенными методами являются [4]:

1. Вертикальный анализ. Суть вертикального анализа заключается в представлении финансового отчета в виде относительных показателей. Данный анализ позволяет увидеть изменение структуры имущества предприятия и источников его формирования с течением времени [8]. Общую величину валюты баланса (активов, пассивов) принимают за 100%, а каждую статью представляют в виде процентной доли от итога валюты баланса [30].

2. Горизонтальный анализ. Его суть состоит в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, что позволяет выявить тенденции изменения статей баланса или их групп и на основании этого исчислять базисные темпы роста (прироста) [28]. На практике горизонтальный анализ выполняется вместе с вертикальным анализом при помощи построения аналитических таблиц для получения более качественной информации о равновесии имущественных ценностей предприятия, изменения в динамике статей активов и пассивов.

Анализ непосредственно по балансу довольно трудоемкий и неэффективный процесс, так как слишком большое количество информации не дает возможность квалифицированно оценить состав и структуру имущественного потенциала.

Поэтому для удобства проведения анализа строится сравнительный аналитический баланс, который можно получить путем уплотнения отдельных статей баланса, дополненный показателями структуры и динамики.

Изучение структуры имущества позволяет судить о расширении или сокращении деятельности предприятия. Сокращение доли оборотных средств и увеличение доли внеоборотных средств, свидетельствует о сокращении деятельности. Для того чтобы дать качественную оценку состава и структуры имущества предприятия необходимо провести анализ бухгалтерского баланса согласно определенной последовательности аналитических процедур:

1. Построение уплотненного сравнительного баланса для более детального анализа данных.

2. Анализ изменений в статьях баланса. Для начала оценивается динамика стоимости имущества в сравнении с началом года. Стоимость имущества определяется итогом актива баланса. Рост данного показателя оценивается как позитивный фактор, который свидетельствует об эффективной производственно-хозяйственной деятельности предприятия и расширении хозяйственного оборота. Однако здесь нужен дополнительный анализ пассива баланса, так как рост имущества может сопровождаться увеличением кредиторской задолженности, либо увеличением добавочного капитала, что так же нуждается в более детальной оценке. Именно поэтому оценивается отдельно каждая статья пассива и актива баланса.

3. Анализ структуры баланса. Проводится по этапам: во-первых, определяют долю временных и постоянных активов(пассивов), во-вторых, рассматривается их структура(анализ актива и пассива баланса). Для проведения анализа структуры баланса используется метод вертикального анализа. Для более качественного анализа отражается динамика изменений в структуре на протяжении всего рассматриваемого периода причины этих изменений.

4. Анализ оборотных и внеоборотных активов. Определяется удельный вес внеоборотных активов и оборотных активов, а так же их динамика. От отраслевой

принадлежности, типа производства, используемой технологии, производимой продукции зависит структура активов. У фондоемкого предприятия большой удельный вес будут иметь внеоборотные активы, у трудоёмкого и материалоемкого предприятия наоборот наибольшую долю занимают оборотные активы, в частности, соответственно в первом случае затраты на оплату труда, а во втором случае материальные затраты. Существенное значение на рост удельного веса внеоборотных активов оказывает переоценка основных фондов.

5. Анализ баланса чистого оборотного капитала. Эффективное использование чистого оборотного капитала является первоочередной задачей предприятия и играет значительную роль в обеспечении нормальной производственной деятельности, повышении рентабельности. Показатель чистого оборотного капитала является одним из показателей финансовой устойчивости предприятия. Величина чистого оборотного капитала определяется из потребностей каждого отдельного предприятия, от рыночной конъюнктуры, от вида деятельности, масштабов производства. При этом учитываются ликвидность активов и условия расчетов с поставщиками. Чтобы определить достаточность чистого оборотного капитала необходимо сравнить его фактическую величину с нормативным оптимальным значением. Для финансовой стабильности плохим фактором является, как излишек, так и недостаток чистого оборотного капитала. Превышение может свидетельствовать о неэффективной работе предприятия по использованию своих ресурсов. Недостаток говорит о неспособности предприятия погасить свои краткосрочные обязательства. При анализе чистого оборотного капитала используется вертикальный анализ для определения уровня чистого оборотного капитала в общих активах. Рост уровня чистого оборотного капитала при этом свидетельствует о росте финансовой самостоятельности предприятия. Фактически чистый оборотный капитал – это текущие активы, которые финансируются за счет инвестированного капитала. Определяется чистый оборотный капитал, как разность между оборотными активами предприятия и краткосрочными обязательствами.

6. Предварительное заключение выявленных негативных факторов в состоянии предприятия. Такие как: снижение валюты баланса по сравнению с началом отчетного периода, изношенность основных фондов, наличие задолженностей, превышение темпов роста дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью. Так же отмечаются положительные моменты в работе предприятия: увеличение в активе баланса остатков денежных средств, увеличение в пассиве баланса доходов будущего периода, увеличение удельного веса собственных источников в общей сумме источников приобретения имущества, отсутствие просроченной кредиторской задолженности. К позитивным тенденциям в работе предприятия можно так же отнести сокращение материально-производственных запасов на складе, тем самым проявление эффективной работы отдела сбыта и снабжения, отсутствие обслуживаемых кредитов. После определения положительных и отрицательных моментов в работе предприятия указываются возможные причины их возникновения. Далее проводится более детальный и глубокий анализ финансового состояния предприятия для разработки рекомендации по устранению негативных факторов в состоянии предприятия.

После предварительного анализа бухгалтерского баланса, оценки его имущественного состояния и источников формирования капитала необходимо провести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Одним из ключевых признаков финансовой устойчивости предприятия является его ликвидность. Внешних партнеров предприятия (контрагентов, поставщиков, налоговых органов, кредиторов) интересует потенциальная возможность предприятия вовремя погашать свои обязательства. Финансовое состояние предприятия оценивается показателями ликвидности и платежеспособности. Финансовая устойчивость является прогнозным показателем платежеспособности предприятия на длительный промежуток времени. В современных условиях хозяйствования предприятия должны иметь возможность в любом периоде быстро погашать свои внешние обязательства и

краткосрочные обязательства. В первом случае предприятие будет платежеспособным, а во втором ликвидным. При проведении анализа ликвидности следует разграничить понятия ликвидности активов, баланса и организации. В финансовом анализе важным является анализ ликвидности баланса, в связи с необходимостью оценки кредитоспособности организации и с увеличением ее потребности в финансовых ресурсах [28]. Ликвидность баланса – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму равен сроку погашения обязательств. В настоящее время можно увидеть довольно много случаев, когда в организации согласно финансовой отчетности имеется достаточное количество активов, но в то же время не в состоянии погасить свои краткосрочные обязательства. Это происходит потому, что большая часть этих активов неликвидны.

Ликвидность активов можно определить как величину, обратную времени, которое необходимо для того, чтобы превратить их в денежные средства.

Ликвидность предприятия более широкое понятие, чем ликвидность баланса, она отражает способность предприятия совершать необходимые расходы в любой момент времени. Под ликвидностью организации понимают то, сколько имеется в наличии у нее оборотных средств, которых будет достаточно, чтобы погасить краткосрочные обязательства, даже если будут нарушены сроки погашения [13].

Ликвидность предприятия предполагает привлечение денежных средств не только за счет реализации своих активов, но и за счет привлечения заемных средств. Ликвидность предприятия характеризует его платежеспособность по долговым обязательствам, а также кредитоспособность и инвестиционную привлекательность.

При анализе ликвидности и платежеспособности организации необходимо различать понятия кредитоспособность и платежеспособность. Под платежеспособностью понимается, сколько организация имеет в наличии денежных средств и их эквивалентов в достаточном объеме, которых будет

достаточно при расчете задолженностей кредиторам, требующей незамедлительного погашения. Кредитоспособность является прогнозной характеристикой предприятия, которая отражает имеющуюся у предприятия способность вовремя погасить свои обязательства за счет активов [27]. Речь идет о таком финансово-экономическом положении предприятия, при котором существует уверенность в эффективном использовании заемных средств и в своевременной уплате кредитных обязательств.

Платежеспособность предприятия, ликвидность баланса, ликвидность предприятия тесно взаимосвязаны между собой и во многом зависят от качества управления активами и пассивами предприятия.

Признаками платежеспособности являются:

1. Наличие денежных средств на расчетном счете в достаточном объеме;
2. Отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
3. Возможность предприятия быстро оборачивать свои активы в денежные средства при необходимости погасить свои обязательства [18].

К причинам неплатежеспособности можно отнести недостаточное количество финансовых ресурсов, невыполнение плана реализации продукции, задержка платежей от контрагентов.

Платежеспособность на характеристиках оборотных активов и проводится с помощью метода коэффициентного анализа [31].

Ликвидность баланса является основой ликвидности предприятия и его платежеспособности. Если предприятие имеет высокий уровень платежеспособности, то ему легче поддерживать высокий уровень ликвидности своих активов [16].

Ликвидность предприятия характеризуется:

1. Способностью организации быстро превращать свои активы в наличность для погашения своих краткосрочных обязательств.
2. Поддержанием ликвидности баланса.

3. Высоким уровнем платежеспособности, быстротой реакции на неожиданные изменения во внешней среде и финансовые проблемы.

4. Увеличением своих активов при росте выручки от проданной продукции.

Для проведения качественного и глубокого анализа ликвидности и платежеспособности предприятия следует начать с анализа ликвидности баланса. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, которые сгруппированы по степени их ликвидности и расположены в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые сгруппированы по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков погашения [27].

В таблице 1 приведены группы активов и пассивов баланса ООО ПТК «Адепт».

Таблица 1– Группировка активов и пассивов баланса

Активы		Пассивы	
Название группы	Обозначение	Название группы	Обозначение
Наиболее ликвидные активы – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	A1	Наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность	П1
Быстро реализуемые активы – краткосрочная дебиторская задолженность	A2	Краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заёмные средства, задолженность перед учредителями	П2
Медленно реализуемые активы – запасы, НДС по приобретённым ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность	A3	Долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и займы, прочие обязательства	П3
Трудно реализуемые активы – внеоборотные активы	A4	Постоянные пассивы – собственный капитал	П4

Источник: составлено автором

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги данных групп по активу и пассиву.

Если выполняется неравенство $A1 \geq П1$, это говорит о том, что организация платежеспособна на момент составления баланса. Предприятие имеет

достаточное количество средств, способствующих покрытию особенно срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Если выполняется неравенство $A2 \geq П2$, тогда быстро реализуемые активы больше краткосрочных пассивов, и предприятие может быть платежеспособно в недалеком будущем, учитывая своевременные расчеты с кредиторами, получение средств от продажи продукции в кредит.

Если выполняется неравенство $A3 \geq П3$, тогда в дальнейшем, если было своевременное поступление денежных средств от продаж и платежей, организация является платежеспособной на период, который составляет среднюю продолжительность одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Если выполняются первые три условия, тогда автоматически будет выполняться данное условие: $A4 \leq П4$.

Выполнение этого условия говорит о том, что организация имеет в наличии собственные оборотные средства [10].

На основе сопоставления групп активов с соответствующими группами пассивов выносится суждение о ликвидности баланса предприятия.

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если выполнены следующие условия:

- 1) $A1 \geq П1$;
- 2) $A2 \geq П2$;
- 3) $A3 \geq П3$;
- 4) $A4 \leq П4$.

Для проведения качественного анализа существуют основные показатели финансовых коэффициентов, с помощью которых можно оценить структуру привлекаемых источников и уровень финансовой устойчивости предприятия.

Улучшение финансовой устойчивости предприятия невозможно без эффективного управления оборотными средствами предприятия. Поэтому для целей анализа рассчитывается коэффициент обеспеченности собственными

оборотными средствами. Характеризуется наличием у предприятия собственных оборотных средств. Если полученное значение будет отрицательно, это будет говорить о том, что на предприятии все оборотные средства и часть внеоборотных активов сформировали с помощью заемных источников. Чем выше показатель, тем выше его финансовая независимость и тем лучше его финансовая устойчивость. Данный показатель должен быть выше 0,1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, K_o рассчитывается по формуле (1):

$$\hat{E}_0 = \frac{\tilde{N}\hat{E} - \hat{A}\hat{A}}{\hat{A}\hat{A}}, \quad (1)$$

где ВнА – внеоборотные активы;

СК – собственный капитал;

ОБА – оборотные активы.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами. Этот показатель показывает, какая часть материальных запасов финансируется за счет собственных средств предприятия. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами, $K_{мз}$ определяется по формуле (2):

$$\hat{E}_{\hat{\zeta}} = \frac{\tilde{N}\hat{E} - \hat{A}\hat{A}}{\zeta}, \quad (2)$$

где ВнА – внеоборотные активы;

СК – собственный капитал;

З – запасы и затраты.

Коэффициент финансовой устойчивости, который показывает, какая часть активов финансируется за счет источников, которые компания может использовать длительное время. Оптимальным является значение 0,8-0,9. Определяется путем соотношения суммы долгосрочных обязательств и собственного капитала к валюте баланса. Коэффициент финансовой устойчивости, K_u находится по формуле (3):

$$\hat{E}ó = \frac{\tilde{N}\hat{E} - \hat{A}\hat{I}}{\hat{A}\hat{A}}, \quad (3)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВБ – валюта баланса. [27]

С помощью относительных показателей и применения коэффициентного метода, возможно, провести качественный и глубокий анализ структуры оптимальности соотношения собственных и заемных средств предприятия, а также оценить существующие риски, связанные с привлечением заемного капитала. Однако кроме применения относительных показателей и оценки структуры капитала, для более детального анализа финансовой устойчивости необходимо провести оценку состояния материальных запасов и затрат с помощью абсолютных показателей.

Для оценки состояния запасов и затрат используют абсолютные показатели, которые характеризуют источники формирования запасов.

Наличие собственных оборотных средств исчисляется как разница между капиталом и резервами и внеоборотными активами характеризует чистый оборотный капитал. Наличие собственных оборотных средств, СОС находится по формуле (4):

$$\tilde{N}\hat{N} = \tilde{N}\hat{E} - \hat{A}\hat{I}\hat{A}, \quad (4)$$

где СОС – собственные оборотные средства;
 СК – собственный капитал;
 ВНА – внеоборотные активы.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, который определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, СДИ рассчитывается по формуле (5):

$$\tilde{N}\hat{E} = (\tilde{N}\hat{E} + \hat{A}\hat{I}) - \hat{A}\hat{I} \hat{A} , \quad (5)$$

где СДИ – собственные и долгосрочные заёмные источники;
 СК – собственный капитал;
 ДО – долгосрочные обязательства;
 ВНА – внеоборотные активы.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат рассчитывается путем увеличения показателя собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат на сумму краткосрочных заёмных средств. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, ОИ находится по формуле (6):

$$\hat{I}\hat{E} = (\tilde{N}\hat{E} + \hat{A}\hat{I} + \hat{E}\hat{I}) - \hat{A}\hat{I} \hat{A} , \quad (6)$$

где ОИ – основные источники;
 СК – собственный капитал;
 ДО – долгосрочные обязательства;
 КО – краткосрочные обязательства
 ВНА – внеоборотные активы.

Как только определили абсолютные показатели, необходимо классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. При определении типа финансовой устойчивости используется трёхкомпонентный показатель, который определяется по формуле (7):

$$\bar{S} = \{S_1(\pm \tilde{N}\hat{N}), S_2(\pm \tilde{N}\hat{A}\hat{E}), S_3(\pm \hat{I}\hat{E})\}, \quad (7)$$

где функция определяется следующим образом (8):

$$S(x) = \begin{cases} 1, & \text{если } x \geq 0 \\ 0, & \text{если } x < 0 \end{cases}, \quad (8)$$

Пользуясь этой методикой, можно выделить четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость, она задается условиями (9):

$$\begin{cases} \pm \tilde{N}\hat{N} \geq 0 \\ \pm \tilde{N}\hat{A}\hat{E} \geq 0, \\ \pm \hat{I}\hat{E} \geq 0 \end{cases} \quad (9)$$

Трёхкомпонентный показатель абсолютной финансовой устойчивости: $\bar{S} = (1,1,1)$

2. Нормальная финансовая устойчивость, имеет условия (10):

$$\begin{cases} \pm \tilde{N}\hat{N} < 0 \\ \pm \tilde{N}\hat{A}\hat{E} \geq 0, \\ \pm \hat{I}\hat{E} \geq 0 \end{cases} \quad (10)$$

Трёхкомпонентный показатель нормальной финансовой устойчивости $\bar{S} = (0,1,1)$

При этом типе финансовой устойчивости помимо собственных оборотных средств предприятие привлекает долгосрочные заемные источники для покрытия запасов и затрат. Именно этот тип является наиболее предпочтительным для предприятия. Он говорит о том, что предприятие имеет оптимальную структуру источников финансирования, эффективно использует свои финансовые и производственные ресурсы.

3. Неустойчивое финансовое положение, имеет условия (11):

$$\begin{cases} \pm \tilde{N}\hat{N} < 0 \\ \pm \tilde{N}\hat{A}\hat{E} < 0, \\ \pm \hat{I}\hat{E} \geq 0 \end{cases} \quad (11)$$

Трехкомпонентный показатель нормальной финансовой устойчивости $\bar{S} = (0,0,1)$

Источником покрытия затрат служит общая величина источников. Этот тип финансового состояния характеризуется нарушением платежеспособности, при котором предприятию необходимо привлекать дополнительные источники средств для покрытия запасов и затрат.

4. Кризисное финансовое состояние, имеет условия (12):

$$\begin{cases} \pm \tilde{N}\hat{N} < 0 \\ \pm \tilde{N}\hat{A}\hat{E} < 0, \\ \pm \hat{I}\hat{E} < 0 \end{cases} \quad (12)$$

Трехкомпонентный показатель нормальной финансовой устойчивости $\bar{S} = (0,0,0)$

Кризисное финансовое состояние говорит о том, что предприятие находится на грани банкротства, так как ликвидные активы не покрывают даже его краткосрочной задолженности и просроченных ссуд. Для вывода предприятия из

кризисного финансового положения основными рекомендациями могут стать: во-первых, это оптимизация структуры запасов, сокращение объема запасов и затрат, во-вторых, пополнение источников их формирования [6].

Этот тип финансовой устойчивости показывает, что запасы и затраты полностью покрыты собственными оборотными средствами. Такой тип на практике встречается крайне редко и говорит о том, что руководство компании не хочет привлекать заемные средства.

Важным моментом в управлении предприятия является оценка его финансового состояния, которая заключается в выявлении возможностей повышения эффективности деятельности и рационального использования ресурсов.

Таким образом, были рассмотрены основные аналитические процедуры проведения глубокой и качественной оценки финансового состояния предприятия. Подробно описана методика финансового анализа, показатели оценки финансового состояния, платёжеспособности, ликвидности, рентабельности и деловой активности.

2 Финансовый анализ предприятия ООО ПТК «Адепт»

2.1 Определение финансовой устойчивости предприятия

Полное наименование исследуемого предприятия – Общество с ограниченной ответственностью Производственно-техническая компания «Адепт». Сокращенное наименование фирмы – ООО ПТК «Адепт».

Почтовый адрес предприятия 690105, г. Владивосток, ул. Русская, д. 73.

Юридический адрес фирмы 690105, г. Владивосток, ул. Русская, д. 73.

Предприятие ООО ПТК «Адепт» зарегистрировано Отделом регистрации предприятий Администрации г. Владивостока 19 октября 2001 года.

В своей деятельности данное предприятие действует в соответствии с настоящим Уставом, Гражданским Кодексом РФ, Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью», иными нормативными актами Российской Федерации.

Общество является юридическим лицом по законодательству РФ и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Предприятие приобретает права юридического лица с момента его государственной регистрации.

Предприятие имеет самостоятельный баланс, банковские счета ООО ПТК «Адепт», круглую печать с указанием полного наименования, штампы и бланки со своим фирменным наименованием. Предприятие является самостоятельной хозяйственной единицей, действующей на основе полного хозяйственного расчета, самофинансирования и самоокупаемости.

Предприятие ООО ПТК «Адепт» ведет бухгалтерскую и статистическую отчетность. Бухгалтерский учет на предприятии ведется в соответствии с едиными методологическими основами и правилами, установленными Законом «О бухгалтерском учете», положениями по ведению учета и отчетности в РФ,

регулирующими порядок учета различных объектов бухучета, Планом счетов бухгалтерского учета.

Компания имеет одного учредителя и создана на неограниченный срок. Целью деятельности компании, согласно Уставу, является удовлетворение потребностей населения в услугах. Основная коммерческая цель - получение прибыли. Компания имеет частную форму собственности.

В Уставе предприятия определены общие положения, цель и предмет деятельности, полномочия организации, уставные капитал, участники общества, управление обществом, производственно-хозяйственная деятельность, персонал общества, а также порядок реорганизации и ликвидации.

На данный момент ООО ПТК «Адепт» осуществляет следующие виды деятельности:

- 1) оптовая торговля, включая торговлю через агентов, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами;
- 2) оптовая торговля фармацевтическими и медицинскими товарами, изделиями медицинской техники и ортопедическими изделиями;
- 3) оптовая торговля изделиями медицинской техники и ортопедическими изделиями;
- 4) участие в аукционах;
- 5) аренда медицинской техники;
- 6) прокат прочих бытовых изделий и предметов личного пользования для домашних хозяйств, предприятий и организаций.

Основным моментом финансовой стабильности предприятия является его финансовая устойчивость, так как именно она служит залогом выживаемости и характеризует основу прочного положения компании. Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько эффективно предприятие управляло своими финансовыми ресурсами в течение отчетного периода для роста прибыли, капитала и развития своей деятельности. А также улучшение его платежеспособности и ликвидности, то есть способности покрывать свои

долговые обязательства и при этом увеличивать свои производственные мощности. Финансовая устойчивость характеризуется платежеспособностью во времени, иначе говоря, предприятие должно иметь возможность погашать свои обязательства в любой момент с соблюдением оптимального соотношения собственных и заёмных средств, способствуя эффективному функционированию предприятия в целом. Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами, рациональное использование денежных средств будет положительно влиять на процесс производства и реализации продукции.

Таблица 1 – Отчёт о финансовых результатах ООО ПТК «Адепт»

В тысячах рублей

Наименование показателя	Период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Выручка	327565	296459	244186
Себестоимость продаж	(296204)	(271071)	(234088)
Валовая прибыль	31351	25378	10088
Коммерческие расходы	(28243)	(27239)	(28630)
Управленческие расходы	(29022)	(28642)	(23191)
Прибыль от продаж	(25914)	(30503)	(41733)
Проценты к получению	–	169	1367
Проценты к уплате	(3978)	(7498)	(12520)
Прочие доходы	731	38292	22723
Прочие расходы	(1480)	–	(21711)
Прибыль до налогообложения	(30651)	450	(51874)
Текущий налог на прибыль	–	(82)	(6507)
Постоянные налоговые обязательства (активы)	(201)	(4725)	733
Изменение отложенных налоговых обязательств	842	(171)	(1382)
Изменение отложенных налоговых активов	1303	(3265)	(5341)
Чистая прибыль (убыток) отчётного периода	(28486)	(3078)	(65134)

Источник: [42]

Для эффективного управления соотношением собственного и заемного капитала предприятию необходимо знать свои предельные границы изменения источников средств, для погашения долгов и покрытия вложения средств в материальные запасы, развитие производства и улучшение использования основных средств, которые ведут к улучшению финансовой устойчивости и финансово-хозяйственной деятельности компании. Соотношение стоимости

запасов и источников формирования собственных и заёмных средств является одним из главных факторов финансовой устойчивости.

Для анализа финансовой устойчивости ООО ПТК «Адепт» составляется баланс в агрегированном виде.

Таблица 2 – Агрегированный баланс

В тысячах рублей

Активы	Величина показателей			Пассив	Величина показателей		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.		2015 г.	2016 г.	2017 г.
Внеоборотные активы	51175	57976	58695	Собственный капитал	-28476	-30321	-68212
Оборотные активы	93477	110258	15581	Заёмный капитал	173148	198575	282108
Запасы и затраты	58798	59972	101436	Долгосрочные обязательства	2176	1995	3411
—				Краткосрочные обязательства	170962	196570	278687
Баланс	144662	168244	213886	Баланс	144662	168244	213886

Источник: [42]

Предприятие имеет финансовую устойчивость, если выполняется следующее условие (13):

$$\zeta \leq (\tilde{N}\hat{E} + \tilde{A}\hat{I}) - \hat{A}\hat{I}a, \quad (13)$$

где \tilde{Z} – запасы и затраты;

$\tilde{B}\hat{N}\hat{A}$ – внеоборотные активы;

$\tilde{C}\hat{K}$ – собственный капитал;

$\tilde{D}\hat{O}$ – долгосрочные обязательства.

Исходя из данных таблицы, и согласно приведённой выше формулы, условие не выполняется и на протяжении рассматриваемого периода с 2015 года по 2017 год предприятие имеет финансовую неустойчивость.

Произведём расчёт собственных оборотных средств за 2015-2017 гг. по формуле (4):

$$\text{СОС}_{2015 \text{ г.}} = -28476 - 51175 = -79651 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{СОС}_{2016 \text{ г.}} = -30321 - 57976 = -88297 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{СОС}_{2017 \text{ г.}} = -68212 - 58695 = -126907 \text{ тыс. р.}$$

Рассчитаем величину собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат за 2015-2017 гг. по формуле (5):

$$\text{СДИ}_{2015 \text{ г.}} = (-28476 + 2176) - 51175 = -77475 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{СДИ}_{2016 \text{ г.}} = (-30321 + 1995) - 57976 = -86302 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{СДИ}_{2017 \text{ г.}} = (-68212 + 3411) - 58695 = -123496 \text{ тыс. р.}$$

Рассчитаем общую величину основных источников формирования запасов и затрат за 2015-2017 гг. по формуле (6):

$$\text{ОИ}_{2015 \text{ г.}} = (-28476 + 2176 + 170962) - 51175 = 93487 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{ОИ}_{2016 \text{ г.}} = (-30321 + 1995 + 196570) - 57976 = 110268 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{ОИ}_{2017 \text{ г.}} = (-68212 + 3411 + 278687) - 58695 = 155191 \text{ тыс. р.}$$

Излишек или недостаток собственного оборотного капитала находится по формуле (14):

$$\pm \Delta \tilde{N} \hat{I} \tilde{N} = (\tilde{N} \hat{E} - \hat{A} \hat{I} \hat{A}) - \zeta, \quad (14)$$

Излишек или недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заёмных средств для формирования запасов и затрат определяется по формуле (15):

$$\pm \Delta \tilde{N} \hat{A} \hat{E} = (\tilde{N} \hat{E} - \hat{A} \hat{I} \hat{A} + \hat{A} \hat{I}) - \zeta, \quad (15)$$

Излишек или недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат рассчитывается по формуле (16):

$$\pm \Delta \hat{E} = (\hat{N} \hat{E} - \hat{A} \hat{I} \hat{A} + \hat{A} \hat{I} + \hat{E} \hat{I}) - \zeta, \quad (16)$$

Расчеты по данным показателям представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО ПТК «Адепт»

Наименование показателей	В тысячах рублей		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Собственные оборотные средства	-79651	-88297	-126907
Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников для формирования запасов и затрат	-77475	-86302	-123496
Общая величина основных источников формирования запасов	93487	110268	155191
Излишек или недостаток собственного оборотного капитала	-138449	-148269	-228343
Излишек или недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заёмных средств для формирования запасов и затрат	-136273	-146274	-224932
Излишек или недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат	34689	50296	53755

Источник: составлено автором

По данным таблицы 3 можно сделать вывод, что в 2017 году произошло еще более значительное снижение показателя собственного оборотного капитала, поскольку большая часть денежных средств была потрачена на внеоборотные активы. Предприятие не располагало собственными оборотными средствами, которые могли бы быть использованы для формирования запасов и затрат.

Для определения типа финансовой устойчивости используем трехмерный показатель, \bar{S} , который определяется по формуле (7). Функция, $S(x)$ определяется по формуле (8).

Трехмерный показатель ситуации ООО ПТК «Адепт» $\bar{S} = (0,0,1)$ говорит о неустойчивом финансовом состоянии. В данном случае происходит повышение риска неплатежеспособности организации. Однако, возможно восстановить равновесие, дополнительно привлекая собственные средства и долгосрочные и среднесрочные кредиты и заемные средства, также сокращая дебиторскую задолженность и ускоряя оборачиваемость запасов.

Для более детальной оценки финансовой устойчивости произведём расчёт финансовых коэффициентов и проанализируем их в динамике, сравним с нормативными значениями.

Рассчитаем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за 2015-2017 гг. по формуле (1):

$$Ko_{2015 \text{ г.}} = (-28476 - 51175) / 93477 = -0,85$$

$$Ko_{2016 \text{ г.}} = (-30321 - 57976) / 110258 = -0,80$$

$$Ko_{2017 \text{ г.}} = (-68212 - 58695) / 155181 = -0,82$$

Произведем расчёт коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами за 2015-2017 гг. по формуле (2):

$$Комз_{2015 \text{ г.}} = (-28476 - 51175) / 58798 = -1,35$$

$$Комз_{2016 \text{ г.}} = (-30321 - 57976) / 59972 = -1,47$$

$$Комз_{2017 \text{ г.}} = (-68212 - 58695) / 101436 = -1,25$$

Рассчитаем коэффициент финансовой устойчивости за 2015-2017 гг. по формуле (3):

$$Ку_{2015 \text{ г.}} = (-28476 + 2176) / 144662 = -0,18$$

$$Ку_{2016 \text{ г.}} = (-30321 + 1995) / 168244 = -0,17$$

$$Ку_{2017 \text{ г.}} = (-68212 + 3411) / 213886 = -0,30$$

В таблице 4 представлены относительные показатели финансовой устойчивости организации ООО ПТК «Адепт» за 2015-2017 гг.

Таблица 4 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателей	Нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ko)	$\geq 0,1$	-0,85	-0,80	-0,82
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами(Комз)	$> 0,6-0,8$	-1,35	-1,47	-1,25
Коэффициент финансовой устойчивости (Ку)	$= 0,9$	-0,18	-0,17	-0,30

Источник: составлено автором

Из данных таблицы 4 можно сделать вывод, о том, что рассчитанные коэффициенты не соответствуют нормативному значению. По относительным показателям к концу 2017 года финансовая устойчивость компании ООО ПТК «Адепт» ухудшается. На предприятии наблюдается нехватка собственных оборотных средств, так как коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет отрицательное значение и в динамике снижается на 0,2 пункта в период с 2015 по 2017 год, что говорит о крайне негативной тенденции, поскольку предприятие в ближайшее время имеет риск неплатежеспособности.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами имеет отрицательное значение, это говорит о том, что на предприятии отсутствуют собственные оборотные средства, способные покрыть материальные запасы.

Коэффициент финансовой устойчивости на протяжении всего рассматриваемого периода ниже нормативного значения, имеет отрицательный характер и в отчётном 2017 году составляет минус 0,30 – это свидетельствует о том, что предприятие не располагает достаточной величиной собственного капитала для обеспечения своей финансово-хозяйственной деятельности.

2.2 Анализ вероятности банкротства предприятия

При своевременном получении надёжной и точной информации, характеризующей финансовое состояние предприятия, можно находить пути решения финансовых проблем, а также это позволяет делать прогноз кризисных явлений в экономике, что способствует укреплению финансовой устойчивости экономического субъекта. Неразрывно с этим важная роль в такой ситуации принадлежит оценке прогноза неблагоприятного финансового состояния предприятия, чтобы не допустить вероятность её банкротства.

В современных условиях анализ вероятности банкротства имеет первостепенное значение для компании, так как возможность его

прогнозирования позволяет менеджерам компании вовремя принять соответствующие управленческие решения для выхода из кризисного состояния. Существуют множество факторов, которые могут привести к банкротству предприятия, как внутренних: дефицит собственного оборотного капитала, снижение эффективности использования производственных мощностей, рост просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, как следствие нарушение платёжной дисциплины, так и внешних: изменение курса валют, численность и состав населения, изменение спроса на услуги компании. При нарушении финансовой устойчивости и ухудшение платежеспособности предприятия очень важно оценить в полной мере возможность банкротства и разработать мероприятия по улучшению финансового состояния компании.

Для анализа возможности банкротства существуют различные экономико-статистические методы и модели, которые учитывают значительное число разносторонних факторов.

Наиболее часто на практике используют пятифакторную модель. Модель Э. Альтмана в данном случае представляет собой функцию от группы показателей, характеризующий экономический потенциал предприятия и результаты его работы. Данная модель рассчитывается по формуле (17):

$$Z = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + K_5, \quad (17)$$

где K_1 – оборотные активы / общая сумма активов;

K_2 – нераспределенная прибыль / общие активы;

K_3 – прибыль до налогообложения / общие активы;

K_4 – стоимость собственного капитала / обязательства;

K_5 – выручка / общие активы.

В зависимости от фактического значения величины Z -счёта степень вероятности банкротства исследуемого предприятия можно разделить на несколько групп:

- 1) $Z < 1,81$ – очень высокая вероятность банкротства;
- 2) $1,81 \leq Z < 2,77$ – высокая вероятность банкротства;
- 3) $2,77 < Z < 2,99$ – невысокая вероятность;
- 4) $Z \geq 2,99$ – вероятность банкротства минимальна, предприятие характеризуется достаточно устойчивым финансовым положением.

Применим вышеприведённую пятифакторную модель Э. Альтмана для прогнозирования степени отдалённости банкротства ООО ПТК «Адепт» по данным бухгалтерской отчётности.

Рассчитаем группы показателей за 2015 год.

$$K_{1\ 2015\text{ г.}} = (93477 / 144662) \times 1,2 = 0,77$$

$$K_{2\ 2015\text{ г.}} = (-28486 / 144662) \times 1,4 = -0,27$$

$$K_{3\ 2015\text{ г.}} = (-30651 / 144662) \times 3,3 = -0,70$$

$$K_{4\ 2015\text{ г.}} = (-28476 / 173148) \times 0,6 = -0,10$$

$$K_{5\ 2015\text{ г.}} = (327565 / 144662) = 2,26$$

Рассчитаем функцию Z от группы показателей за 2015 год.

$$Z_{2015\text{ г.}} = 0,77 - 0,27 - 0,70 - 0,10 + 2,26 = 1,96$$

Произведем расчёты группы показателей за 2016 год.

$$K_{1\ 2016\text{ г.}} = (110258 / 168244) \times 1,2 = 0,79$$

$$K_{2\ 2016\text{ г.}} = (-30331 / 168244) \times 1,4 = -0,25$$

$$K_{3\ 2016\text{ г.}} = (450 / 168254) \times 3,3 = 0,01$$

$$K_{4\ 2016\text{ г.}} = (-30331 / 198585) \times 0,6 = -0,09$$

$$K_{5\ 2016\text{ г.}} = (296469 / 168254) = 1,76$$

Найдем функцию Z от группы показателей за 2016 год.

$$Z_{2016\text{ г.}} = 0,79 - 0,25 + 0,01 - 0,09 + 1,76 = 2,21$$

Рассчитаем группы показателей за 2017 год.

$$K_{1\ 2017\text{ г.}} = (155181 / 213886) \times 1,2 = 0,87$$

$$K_{2\ 2017\text{ г.}} = (-68222 / 213886) \times 1,4 = -0,45$$

$$K_{3\ 2017\text{ г.}} = (-51874 / 213886) \times 3,3 = -0,80$$

$$K_{4\ 2017\text{ г.}} = (-68212 / 282108) \times 0,6 = -0,15$$

$$K_{5\ 2017\text{ г.}} = (244186 / 213886) = 1,14$$

Найдем функцию Z от группы показателей за 2017 год.

$$Z_{2017\text{ г.}} = 0,87 - 0,45 - 0,80 - 0,15 + 1,14 = 0,62$$

Показатели, используемые при расчёте Z-счёте Э. Альтмана, приведены в таблице 5.

Таблица 5 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
K ₁	0,77	0,79	0,87
K ₂	-0,27	-0,25	-0,45
K ₃	-0,70	0,01	-0,80
K ₄	-0,10	-0,09	-0,15
K ₅	2,26	1,76	1,14
Z	1,96	2,21	0,62
Вероятность банкротства	Высокая	Высокая	Очень высокая

Источник: составлено автором

После произведённых расчётов по пятифакторной модели Альтмана вероятность банкротства компании ООО ПТК «Адепт» очень высокая. Ситуация на предприятии крайне негативная, огромен риск неплатежеспособности в текущем и последующем периодах. ООО ПТК «Адепт» может быть признано банкротом. К концу 2017 года его финансовое положение ухудшилось.

Рассмотренная пятифакторная модель Э.Альтмана довольно широко применяется в западной практике, однако в практики диагностики финансового состояния российских компании может давать не точную оценку, так как не учитывается влияние инфляции на формирование показателей.

Именно поэтому целесообразно применить наиболее известную модель в отечественном анализе вероятности банкротства – модель Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова. Общий вид модели, R представлен формулой (18):

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (18)$$

где K_1 – коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами;

K_2 – Коэффициент текущей ликвидности;

K_3 – Коэффициент оборачиваемости активов;

K_4 – Рентабельность реализации продукции;

K_5 – Рентабельность собственного капитала.

В зависимости от величины рейтинговой оценки R определяется степень вероятности банкротства предприятия:

1) $R < 1$ – финансовое состояние предприятие характеризуется, как неудовлетворительное, вероятность банкротства высокая;

2) $R > 1$ – финансовое состояние предприятие характеризуется, как удовлетворительное, вероятность банкротства мала.

Рассчитаем коэффициенты за 2015 год.

$$K_{1\ 2015\ г.} = ((-28476 - 51175) / 58798) \times 2,0 = -2,71$$

$$K_{2\ 2015\ г.} = ((1218 + 32800 + 59439) / (57597 + 113355)) \times 0,1 = 0,05$$

$$K_{3\ 2015\ г.} = (327565 / 113709) \times 0,08 = 0,23$$

$$K_{4\ 2015\ г.} = (-25914 / 327565) \times 0,45 = -0,04$$

$$K_{5\ 2015\ г.} = -28476 / (-28466 - 31963) \times 0,5 = 0,94$$

Найдём общий вид модели R за 2015 год.

$$R_{2015\ г.} = -2,71 + 0,05 + 0,23 - 0,04 + 0,94 = -1,52$$

Рассчитаем коэффициенты за 2016 год.

$$K_{1\ 2016\ г.} = ((-30321 - 57976) / 59972) \times 2,0 = -2,94$$

$$K_{2\ 2016\ г.} = ((97 + 28152 + 59972) / (43652 + 152908)) \times 0,1 = 0,04$$

$$K_{3\ 2016\ г.} = (296459 / 156453) \times 0,08 = 0,15$$

$$K_{4\ 2016\ г.} = (-30503 / 296459) \times 0,45 = -0,05$$

$$K_{5\ 2016\ г.} = -3078 / (-28476 - 30321) \times 0,5 = 0,11$$

Найдём общий вид модели R за 2016 год.

$$R_{2016} = -2,94 + 0,04 + 0,15 - 0,05 + 0,11 = -2,69$$

Рассчитаем коэффициенты за 2017 год.

$$K_{1\ 2017\text{г.}} = ((-68212 - 58695) / 101436) \times 2,0 = -2,50$$

$$K_{2\ 2017\text{г.}} = ((106 + 35924 + 101436) / (56254 + 222423)) \times 0,1 = 0,05$$

$$K_{3\ 2017\text{г.}} = (244186 / 191065) \times 0,08 = 0,10$$

$$K_{4\ 2017\text{г.}} = (-41733 / 244186) \times 0,45 = -0,08$$

$$K_{5\ 2017\text{г.}} = -65134 / (-30321 - 68212) \times 0,5 = 1,32$$

Найдём общий вид модели R за 2017 год.

$$R_{2017} = -2,50 + 0,05 + 0,10 - 0,08 + 1,32 = -1,11$$

Показатели, используемые при расчёте модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова приведены в таблице 6.

Таблица 6 – Прогноз вероятности банкротства ООО ПТК «Адепт» при использовании модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
K ₁	-2,71	-2,94	-2,50
K ₂	0,05	0,04	0,05
K ₃	0,23	0,15	0,10
K ₄	-0,04	-0,05	-0,08
K ₅	0,94	0,11	1,32
R	-1,52	-2,69	-1,11
Вероятность банкротства	Высокая	Высокая	Высокая

Источник: составлено автором

Вероятность банкротства компании ООО ПТК «Адепт» по расчётам модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова на протяжении трёх лет можно оценить, как высокую, финансовое состояние характеризуется как неудовлетворительное.

Исходя из результатов двух приведённых моделей оценки вероятности банкротства, можно сделать вывод, что в 2017 году финансовое состояние ООО ПТК «Адепт» ухудшается. Об этом говорит снижение и без того отрицательного значения собственных источников в формировании имущества предприятия – уменьшения значения СОС, большая сумма краткосрочных обязательств

предприятия, превышающих величину оборотных активов; превышение доли внешних источников финансирования над собственными.

2.3 Результаты оценки финансового состояния предприятия и рекомендации по его улучшению

Результаты проведенного анализа финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия ООО ПТК «Адепт» свидетельствуют о том, что произошло увеличение непокрытого убытка в 2017 году на 62046 тыс. р., также вместе с этим был выявлен ряд проблем в финансовой деятельности предприятия.

Стоит отметить, что оборотные активы ООО ПТК «Адепт» увеличились на 40,7% в 2017 году при одновременном сокращении их оборачиваемости на 1,07 пункта, что, несомненно, является негативным моментом. Данный показатель мог снизиться вследствие чрезмерного накопления материальных ценностей, падения спроса на товары, оборудование и услуги, роста долгов организации. Отрицательные изменения наблюдаются в увеличении оборачиваемости запасов, время их хранения на складе увеличилось на 46 дней. Это свидетельствует о неудовлетворительной работе предприятия по оптимизации запасов и затрат.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом выручка предприятия сократилась на 31106 тыс. руб. в абсолютном выражении и на 9,5% в относительном, в 2017 году по сравнению с 2016 годом еще больше снизилась на 52273 тыс. руб. или на 17,63% в относительном выражении. По данным таблицы А.1 из приложения видно, что с 2015 года по 2017 год доля выручки в составе совокупных доходов уменьшилась с 99% до 91%.

В структуре совокупных расходов ООО ПТК «Адепт» произошло снижение доли себестоимости за рассматриваемый период с 98% до 85%, что свидетельствует об удовлетворительной работе предприятия по оптимизации и снижению себестоимости. Однако, в структуре расходов организации себестоимость занимает значительную часть. Доля прочих расходов повышается с 0,49% до 7,9% за рассматриваемый период с 2015 года по 2017 год, при том, что в

2016 году данные расходы отсутствовали. В 2015 г. у организации прибыль до налогообложения отрицательная, в результате чего у нее отсутствует текущий налог на прибыль. В 2017 г. наблюдается увеличение доли налоговой нагрузки в составе совокупных расходов ООО ПТК «Адепт» с 0,03% до 2,37%. Это связано с тем, что организация в 2016 г. получила прибыль, а в 2017 г. несмотря на отрицательный результат, в первых кварталах была получена прибыль, по которой и был начислен и уплачен авансовый платеж по налогу

Следует отметить, что краткосрочная дебиторская задолженность в 2016 году в общем объеме активов составляет 16,7%, затем в следующем году останавливается на отметке 16,8%, происходит снижение оборачиваемости дебиторской задолженности, что может свидетельствовать об ухудшении расчётной дисциплины, росте неплатежеспособных клиентов. Темп роста дебиторской задолженности в составе оборотных активов составляет 27,6%, в свою очередь, объем продаж имеет темп снижения и составляет 17,63%. Это может говорить об увеличении просроченной дебиторской задолженности. Кредиторская задолженность увеличилась на 28,86%, при углублённом анализе, можно сделать вывод, что на это в большей степени повлияло увеличение обязательств с поставщиками, что так же ухудшило финансовое состояние компании. Показатели рентабельности имеют отрицательные значения, то есть речь идёт об убыточности. На предприятии не проводилась работа по улучшению экономической эффективности.

Баланс предприятия является абсолютно неликвидным, так как не выполняется критериальное соотношение, наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства, т.е. кредиторскую задолженность. Показатели ликвидности имеют тенденцию снижения в динамике к концу 2017 года, все рассчитанные показатели ниже нормативного значения.

Коэффициент общей платежеспособности также имеет негативную тенденцию снижения в 2017 году. Значение ниже нормы свидетельствует о том, что высок финансовый риск, это может быть обусловлено тем, что организация не

может стабильно производить оплату текущих счетов. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами имеет отрицательное значение, это говорит о том, что на предприятии отсутствуют собственные оборотные средства, способные покрыть материальные запасы.

На предприятии наблюдается значительная нехватка собственных оборотных средств в 2017 году, что является очень негативным моментом в работе предприятия, так как оно может быть признано неплатежеспособным. Предприятие по абсолютным показателям является финансово неустойчивым, коэффициентный анализ показывает несоответствие полученных итогов с нормативом, что отражает значительное ухудшение финансовой устойчивости в отчётном периоде. Усиление зависимости предприятия ООО ПТК «Адепт» от заёмных средств, необеспеченность собственными оборотными средствами, при этом большая часть заёмных средств принадлежит краткосрочным обязательствам, все это несёт риск ещё большего ухудшения финансового состояния предприятия.

Предприятие имеет отрицательный уровень рентабельности продаж и деятельности, что позволяет говорить об убыточности. При углубленном анализе расходов основной деятельности, можно сделать вывод о том, что работа по оптимизации и повышению доходов проводилась неудовлетворительно, в свою очередь это привело к значительному увеличению непокрытого убытка. В сложный период экономической нестабильности ООО ПТК «Адепт» демонстрирует увеличение непокрытого убытка на 62056 тыс. руб., что, несомненно, является негативной тенденцией, связанная с неэффективной стратегией руководства предприятия.

Результаты анализа, проведенного в данной дипломной работе, показали, что организацией был получен непокрытый убыток. Финансовое состояние ООО ПТК «Адепт» ухудшается в 2017 году и существует риск неплатежеспособности и

свидетельствует о наличии финансовой неустойчивости, связанной с высокой зависимостью средств от заёмных источников.

Организация находится в критическом положении, возможно, в такой ситуации следует вовсе закрыть предприятие. Однако, при правильно разработанных и внедрённых мероприятиях по улучшению финансового состояния ООО ПТК «Адепт» может повысить эффективность своей финансово-хозяйственной деятельности и укрепить свою финансовую устойчивость.

Оздоровлению финансового состояния предприятия будет способствовать осуществление жесткого финансового контроля за расходованием средств ООО ПТК «Адепт», а также при возможности постараться получить деньги с предприятий, имеющих значительные суммы долга перед ООО ПТК «Адепт».

Со стороны покупателей произошло сокращение спроса на товары и оборудование. Для устранения этого негативного момента, возможно, потребуется провести специализированные оптимальные рекламные кампании для привлечения покупателей.

Также для привлечения покупателей можно использовать такие пути, как:

1. Предоставление скидок за сокращение сроков расчётов;
2. Предоставление скидки за большой объём покупаемых товаров и оборудования;
3. Возможность приобретения оборудования в рассрочку.

В долгосрочной перспективе предприятию необходимо проводить работу по оптимизации запасов и затрат, ускоряя их оборачиваемость и сокращая объём товаров и оборудования на складе. Так же возможно восстановить равновесие, дополнительно привлекая собственные средства и заемные средства, при этом сокращая дебиторскую задолженность, ускоряя оборачиваемость запасов и оптимизируя количество персонала.

Для оптимизации деятельности предприятия и увеличения прибыли ООО ПТК «Адепт» лучше выходить на самих производителей. Если товар оптово закупается за границей, то стоит приобрести услуги у дистрибьюторов, либо в

случае соседних стран, например Китай, можно найти агентов, которые бы вышли на производителей.

Одной из важнейших рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО ПТК «Адепт» является поиск внутренних резервов для увеличения эффективности деятельности предприятия путём улучшения использования имущества предприятия, оптимизации операционных расходов, повышение объёмов продаж.

Заключение

Важным моментом в управлении предприятия является оценка его финансового состояния, которая заключается в выявлении возможностей повышения эффективности деятельности и рационального использования ресурсов. Финансовое состояние организации характеризуется финансовой устойчивостью, платежеспособностью и ликвидностью, а также показателями финансовых результатов.

В работе был проведён анализ финансового состояния ООО ПТК «Адепт» и были выявлены негативные моменты в работе предприятия. В течение всего рассматриваемого периода наблюдалось ухудшение финансовой устойчивости компании, в 2017 году на предприятии наблюдался дефицит собственных средств. Исходя из этого, предприятие может быть признано неплатежеспособным. Баланс предприятия является абсолютно неликвидным, так наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства.

На протяжении всего периода наблюдается снижение коэффициента текущей ликвидности и в 2017 году он составил 0,49, что не соответствует нормативу и свидетельствует о неспособности предприятия покрывать свои краткосрочные обязательства своими оборотными активами. Основным негативным моментом в деятельности предприятия является высокий уровень дебиторской и кредиторской задолженности, а также их значительный рост в динамике.

По результатам анализа вероятности банкротства ООО ПТК «Адепт» с использованием пятифакторной модели Э. Альтмана и модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова вероятность банкротства высокая. Для улучшения финансового положения предприятия были предложены рекомендации, которые могут быть использованы на ООО ПТК «Адепт» для повышения эффективности её функционирования.

Одной из важнейших рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО ПТК «Адепт» является поиск внутренних резервов для увеличения эффективности деятельности предприятия путём улучшения использования имущества предприятия, оптимизации операционных расходов, повышение объёмов продаж.

В целом, предложенные мероприятия соответствуют современным тенденциям развития финансовой индустрии, а их внедрение позволит ООО ПТК «Адепт» увеличить собственные оборотные средства, снизить зависимость от внешних источников финансирования, улучшить свою финансовую устойчивость и укрепить своё финансовое положение в целом.

Список использованных источников

1. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: от 26.10.2002 № 127-ФЗ: принят Гос. Думой 27.09.2002 г.: [ред. от 23.04.2018 г.]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
2. Артюхова, А. В. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения / А. В. Артюхова, А. А. Литвин // Молодой ученый. – 2015. – №11. – С. 744-747.
3. Белых, В.С. Концепция банкротства: законодательная модель и реальность // Российский юридический журнал. – 2014. – № 3. – С. 119-121.
4. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Москва: Инфра-М, 2013. – 215 с.
5. Бережная, Е.В. Диагностика финансово-экономического состояния организации: учеб. пособие. / Е.В. Бережная, О.И. Косьмина // Москва: ИНФРА-М, 2014. – 304 с.
6. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская // Москва: КНОРУС, 2013. – 544 с.
7. Гаврилова, А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов // 3-е изд., перераб. и доп. Москва: КНОРУС, 2013. – 608 с.
8. Гаджиев, Н.Г. Финансовое состояние предприятия: анализ, диагностика банкротства, бухгалтерская экспертиза: Монография / Л.А. Ахмедова, Д.А. Сулейманова, Т.Н. Гаджиев // Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2013. – 120 с.
9. Гиляровская, С.Т. Комплексный экономический анализ: учебник для вузов. Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 615 с.
10. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. 2-е изд. / Никифорова Л.А. // Москва: Дело и Сервис, 2013. – 336 с.

11. Дедов, Д.И. Принцип соразмерности и право кредитора на возбуждение дела о банкротстве // Правовые проблемы несостоятельности (банкротства) // Российский юридический журнал. – 2014. – № 3. – С. 28-29.
12. Ерина, Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учеб. Пособие. Москва: МГСУ, – 2013. – 94 с.
13. Ершова, С.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. Санкт-Петербург: СПбГАСУ, 2013. – 155 с.
14. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова // 3-е изд., испр. и доп. Москва: Омега-Л, 2013. – 351 с.
15. Жулега, И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография. Санкт-Петербург: ГУАП, 2013. – 235 с.
16. Загоруйко, И.Ю. Современные подходы к определению и разграничению понятий «несостоятельность» и «банкротство» / И.Ю. Загоруйко // Успехи современной науки и образования. – 2017. – Т. 8. – № 4. – С. 51-53.
17. Игнатьева, Е. В. Методика анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. – 2015. – №5. – С. 348-350.
18. Илышева, Н.Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов // Москва: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2013. – 240 с.
19. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева // Москва: Проспект, 2013. – 624 с.
20. Карелина, С.А. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства). Учебно-практическое пособие / М.: Волтерс Клувер, 2013. – 360 с.
21. Ковалев, А.И. Диагностика банкротства: учеб. пособие. – М.: Инфро, 2013. – 56 с.
22. Ковалева, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Москва: Проспект, 2014. – 421 с.

23. Колиниченко, Е.А. Банкротство предприятий: учебник. – М.: Инфро, 2014. – 104 с.
24. Корнилова, Л.М. Актуальные аспекты финансовой устойчивости организаций / Л.М. Корнилова, Ф.Х. Цапулина // Современные проблемы науки и образования. – 2015. – № 1-2. – С. 108-110.
25. Кучеренко, С.А. Диагностика финансового состояния и прогнозирование банкротства организаций: монография / С.А. Кучеренко // Краснодар: ИЭиУ МиСС, 2013. – 171 с.
26. Круглова, Н.Ю. Хозяйственное право 6-е изд., пер. и доп. учеб. пособие для бакалавров, 2015. – 456 с.
27. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
28. Миловидова, С.Н. Оценка финансового состояния: теория и практика: Монография / С.Н. Миловидова // Москва: Дашков и Ко, 2014. – 92 с.
29. Недосекин, С.В. Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях / С.В. Недосекин, М.А. Иванов // Вестник Российского государственного аграрного заочного университета. Научный журнал, – 2013. – №1. – С. 146-150.
30. Пласкова, Н.С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова // Москва: ЭКСМО, 2013. – 633 с.
31. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т.А. Пожидаева // 3-е изд., стер. Москва: КНОРУС, 2013. – 320 с.
32. Попова, Н.С. К вопросу об определении и сущности понятий несостоятельности и банкротства / Н.С. Попова, Л.В. Рябцева, И.Г. Степанов // Фундаментальные исследования. – 2016. – № 7-1. – С. 171-174.
33. Попондопуло, В.Ф. Банкротство. Правовое регулирование: научно-практическое пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – "Проспект", 2016. – 431 с.

34. Пирогова, Е.С. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): учебник для бакалавриата и магистратуры / Е.С. Пирогова, А.Я. Курбатов // – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 291 с.
35. Рожков, И.М. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: учеб. пособие / И.М. Рожков, И.А. Ларионова, А.В. Жагловская // Москва: МИСиС, 2014. – 296 с.
36. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник. Москва: Новое знание, 2013. – 640 с.
37. Скобелева, З.К. Методика анализа финансового состояния организации: учебное пособие / З.К. Скобелева // Санкт-Петербург: Балтийский государственный технический университет, 2015. – 54 с.
38. Соколова, Н.А. Бухгалтерская финансовая отчетность: Экспресс-курс / Н.А. Соколова, И.Н. Томшинская // Санкт-Петербург: Питер, 2013. – 240 с.
39. Чернер, А.Е. О некоторых процессуальных особенностях рассмотрения арбитражными судами дел о несостоятельности (банкротстве) // Юстиция. Научно-практический журнал. – 2014. – № 1. – С. 122-129.
40. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев // Москва: ИНФРА-М, 2013. – 208 с.
41. Шершенеевич, Г.Ф. Теория несостоятельности (банкротства): учебник. – М.: Финансовое право, 2015. – 201 с.
42. Официальный сайт ООО ПТК «Адепт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа:<http://www.spark-interfax.ru/primorski-krai-vladivostok/ooo-adept-inn-2536015725-ogrn-1022501297752-75faf76169904d918704a0f96715b9ab>

Приложение А

Таблица А.1 – Горизонтальный анализ отчёта о финансовых результатах ООО ПТК «Адепт»

Наименования показателя	Значение, тыс. р.			Абсолютное изменение, тыс.р.		Относительное изменение, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г. / 2016 г.	2016 г. / 2017 г.	2015 г. / 2016 г.	2016 г. / 2017 г.
Выручка	327565	296459	244186	-311106	-52273	-9,50	-17,63
Себестоимость продаж	296204	271071	234088	-25133	-36983	-8,48	-13,64
Валовая прибыль	31351	25378	10088	-5973	-15290	-19,05	-60,23
Коммерческие расходы	28243	27239	28630	-1004	1391	-3,55	5,10
Управленческие расходы	29022	28642	23191	-380	-5451	-1,31	-19,02
Прибыль (убыток) от продаж	-25914	-30503	-41733	4589	11230	17,70	36,80
Проценты к получению	-	169	1367	-	1198	-	669,27
Проценты к уплате	3978	7498	12520	3520	5022	88,26	66,89
Прочие доходы	731	38292	22723	37561	-15569	5068,96	-40,65
Прочие расходы	1480	-	21711	-	-	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	-30651	450	-51874	31121	-52344	-101,50	- 11379,13
Текущий налог на прибыль	-	82	6507	-	6425	-	6983,70
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-201	-4725	733	-4524	5478	2144,08	-115,69
Изменение отложенных налоговых обязательств	842	-171	-1382	-1033	-1211	-121,24	669,06
Изменение отложенных налоговых активов	1303	-3265	-5341	-4588	-2076	-349,43	63,39
Чистая прибыль (убыток)	-28486	-3078	-65134	25418	-62056	-89,16	2009,59

Источник: [42]

Приложение Б

Таблица Б.1 – Вертикальный анализ совокупных доходов / расходов ООО ПТК «Адепт»

Наименования показателя	Значение, тыс. р.			Доля показателя в структуре доходов/расходов, %			Изменение доли показателя, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г. / 2016 г.	2016 г. / 2017 г.
Доходы:	328306	334940	268296	100	100	100	0	0
Выручка	327565	296459	244186	99,77	88,51	91,01	-11,26	2,50
Проценты к получению	-	169	1367	-	0,05	0,51	-	0,46
Прочие доходы	731	38292	22723	0,23	11,44	8,47	11,21	-2,96
Расходы:	301682	278671	274856	100	100	100	0	0
Себестоимость продаж	296204	271071	274856	98,18	97,27	85,17	-0,91	-12,10
Проценты к уплате	3988	7508	12520	1,32	2,69	4,56	1,37	1,86
Прочие расходы	1480	-	21711	0,49	-	7,90	-	-
Текущий налог на прибыль	-	82	6507	-	0,03	2,37	-	2,34
Чистая прибыль (убыток)	-28486	-3078	-65134	-	-	-	-	-

Источник: [42]



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студентки Компанец Екатерины Евгеньевны
направление 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»
группа 1401фб

Руководитель ВКР: старший преподаватель Кривопал Михаил Юрьевич

на тему: *«Оценка финансового состояния предприятия и способы предотвращения неплатежеспособности»*

Дата защиты ВКР «26» июня 2018 г.

Компанец Екатерина Евгеньевна выбрала актуальную тему по оценке финансового состояния предприятия. В ней приведены отвечающие современным тенденциям методы оценки и показатели финансового состояния предприятия, а также факторы, влияющие на их выбор.

Анализ, проведенный автором точен, обоснован и выполнен на основе официальной бухгалтерской отчетности ООО ПТК «Адепт» за 2015-2017 гг. Материал изложен последовательно и грамотно, при этом проведен глубокий анализ данных, логично и аргументировано изложены выводы. Автор успешно справился с выбранной структурой работы и проявил навыки работы с экспертно-аналитическими, нормативными, научными и учебно-методическими источниками информации. При этом все указанные в графике работы выполнялись в срок.

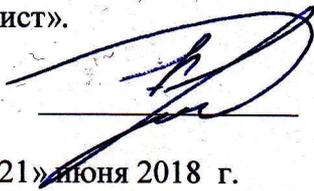
Работа имеет достаточную степень самостоятельности. Компанец Е. Е. при этом показала себя как работоспособная студентка с достаточным уровнем ответственности.

Существенным достоинством данной работы является то, что попытка оценить финансовое состояние и провести анализ вероятности банкротства исследуемой компании осуществлена впервые, а предложенные автором рекомендации по улучшению финансового состояния компании могут быть использованы руководством ООО ПТК «Адепт» для внедрения в рамках разработки финансовой стратегии компании. В этой

связи выпускная квалификационная работа студентки Компанец Е. Е. имеет существенное практическое значение.

Заключение: заслуживает оценки «хорошо» и присвоения квалификации «Бакалавр» по направлению «Экономист».

Руководитель ВКР ст. преподаватель



М. Ю. Кривопап

«21» июня 2018 г.