

Министерство образования и науки Российской Федерации

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ ООО «ФАРМ-ВОЛГА»)**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 5 курса 562 группы  
направления Экономика профиль Финансы и кредит  
Ляпковой Юлии Александровны

Научный руководитель

к к.э.н., доцент

08.06.17г.

В. С. Федоляк

Зав.кафедрой

к.э.н., доцент

О.С. Балаш

Саратов, 2017

**Введение.** В современной экономической действительности уже недостаточно простой констатации исходных позиций отчетности предприятия. Для принятия управленческих решений, при постоянном росте «цены ошибки» в результате выбора неправильного решения, требуется выявить научно-обоснованную информацию о текущем положении компании и перспективах его развития. Такую информацию целесообразно получать с помощью проведения оценки финансового состояния предприятия, основанной на данных различных форм отчетности.

Результаты анализа финансового состояния дают возможность разрабатывать дальнейший план действий предприятия как на ближайший период, так и на длительную перспективу, формировать его финансовую и маркетинговую стратегию. Кроме того, по результатам оценки финансового состояния предприятия каждый из партнеров может оценить выгоду экономического сотрудничества, так как набор показателей анализа финансового состояния позволяет получить достаточно полную характеристику возможностей предприятия обеспечивать хозяйственную деятельность, его инвестиционной привлекательности, платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости, определить перспективы развития.

В российской экономике последние 3 года наблюдается неустойчивая макроэкономическая ситуация, снижение потребительского спроса и деловой

активности предприятий. В связи с этим актуальность финансового анализа предприятий в нашей стране (да и во всем мире) значительно выросла, ведь от того, в каком финансовом состоянии находится предприятие, зависит не только его успех, но и выживание в условиях текущего кризиса. Вышесказанное определяет актуальность темы.

Изучению различных аспектов оценки финансового состояния предприятия посвящено большое количество публикаций в научной литературе. Теоретической основой исследования послужили монографии и научные статьи М. И. Баканова, В. В. Бочарова, М. В. Мельника, А. Д. Шеремета, В. Р. Гайфутдиновой, В. Р. Банка, С. В. Банка, А. В. Тараскиной, Е. И. Егоровой, С. В. Гавриловой, М. Н. Гриневича, В. А. Устиновича и других экономистов.

Цель выпускной квалификационной работы – исследовать финансовое состояние ООО «Фарм-Волга» и предложить пути его совершенствования.

Для достижения поставленной цели в работе поставлены следующие задачи:

- 1) раскрыть содержание анализа финансового состояния предприятия;
- 2) рассмотреть методы анализа финансового состояния предприятия;
- 3) дать характеристику хозяйственной деятельности предприятия ООО «Фарм-Волга»;
- 4) оценить показатели финансовой устойчивости, ликвидность и рентабельности ООО «Фарм-мир»;
- 5) выявить основные направления улучшения финансового состояния ООО «Фарм-Волга», в частности дать рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Фарм-Волга».

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «Фарм-Волга». Предметом исследования являются организационно-экономические отношения, влияющие на финансовое состояние предприятия.

Источниками информации для выпускной квалификационной работы

послужили нормативные акты, монографии, учебники, периодические издания, интернет-ресурсы, документы ООО «Фарм-Волга».

Методологической основой работы являются аналитический, описательный, статистический, сравнительный и структурно-функциональный методы исследования.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

**Основная часть.** В долгосрочном аспекте рыночная эффективность каждого предприятия связана с уровнем его финансового состояния. Если предприятие финансово устойчиво, оно имеет преимущество перед другими предприятиями в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и т.д.

Финансовое состояние может быть абсолютно устойчивым, устойчивым, неустойчивым и кризисным.

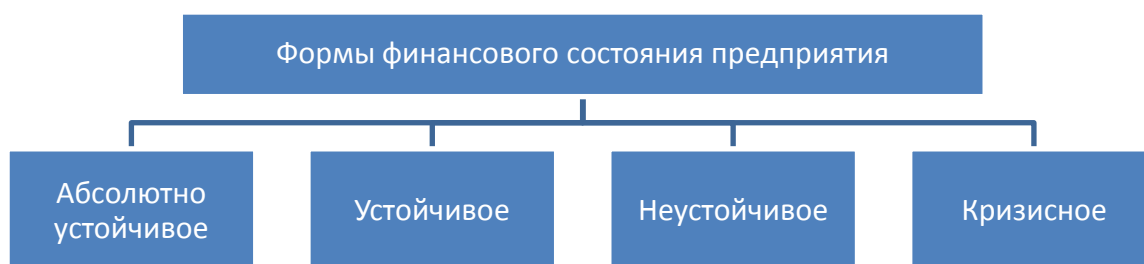


Рисунок 1 - Формы финансового состояния предприятия

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектам. Содержание и основная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.

Принято выделять два вида финансового анализа - внутренний и внешний.

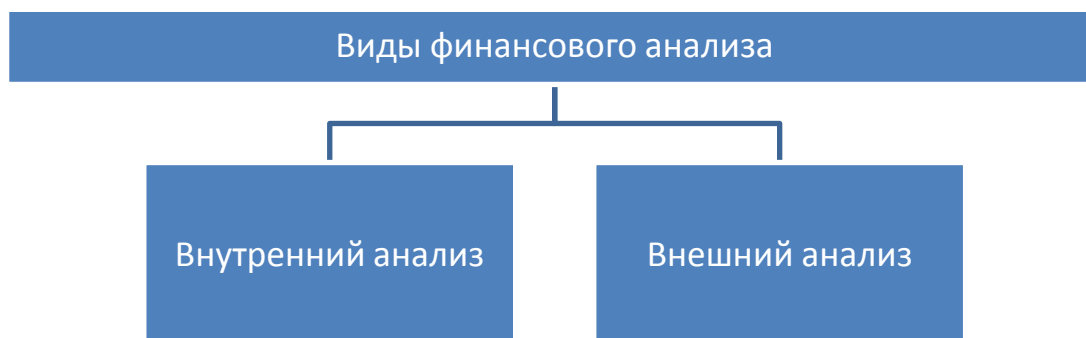


Рисунок 2 – Виды финансового анализа

Внутренний анализ осуществляется службами предприятия и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Внешний анализ (аудит) определяется интересами сторонних пользователей и проводится по публикуемым данным финансовой отчетности.

Оценка финансового состояния – важный этап разработки его финансовой стратегии и тактики, т. к. делает возможным установить отклонения показателей от среднеотраслевых и более сильных конкурентов. Он позволяет также принимать более обоснованные управленческие решения.

Основой информационного обеспечения финансового анализа является квартальная и годовая бухгалтерская отчетность:

- бухгалтерский баланс (форма № 1);
- отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
- отчет об изменениях капитала (форма № 3);
- отчет о движении денежных средств (форма № 4);
- приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
- отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6).

Практикой выработаны основные методы финансового анализа, которые представлены на рисунке 3.



Рисунок 3 - Методы финансового анализа

Финансовый анализ проводится с использованием следующих показателей:

- показатели финансовой устойчивости (коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент автономии, коэффициент внешнего финансирования);

- показатели рентабельности (балансовая прибыль на единицу оборота, чистая прибыль на единицу оборота, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, активов, текущих операций);

- показатели деловой активности (оборачиваемости товарных запасов, оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженности; продолжительность одного оборота товарных запасов и т.д.);

- показатели платежеспособности и ликвидности (текущей ликвидности, уточненной ликвидности, абсолютной ликвидности).

коэффициенты финансовой устойчивости	коэффициенты рентабельности	коэффициенты деловой активности	показатели платежеспособности и ликвидности
<ul style="list-style-type: none"> <li>• коэффициент автономии,</li> <li>• коэффициент внешнего финансирования,</li> <li>• коэффициент финансовой устойчивости,</li> <li>• коэффициент маневренности собственного капитала,</li> <li>• коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• балансовая прибыль на единицу оборота,</li> <li>• чистая прибыль на единицу оборота,</li> <li>• рентабельность продаж,</li> <li>• рентабельность собственного капитала,</li> <li>• рентабельность активов,</li> <li>• рентабельность текущих операций</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• оборачиваемости товарных запасов,</li> <li>• оборачиваемости оборотных средств,</li> <li>• оборачиваемости дебиторской задолженности,</li> <li>• оборачиваемости кредиторской задолженности,</li> <li>• продолжительность одного оборота товарных запасов, оборотных ср-в, деб-й и кредит-й задолженности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• текущей ликвидности,</li> <li>• уточненной ликвидности,</li> <li>• абсолютной ликвидности</li> </ul>

Рисунок 4 - Основные финансовые показатели

Компания ООО «Фарм-Волга» была создана в городе Саратове в 2009 году. Основной вид деятельности компании – оптовая торговля фармацевтическими и медицинскими товарами, изделиями медицинской техники и ортопедическими изделиями. Организация также осуществляет деятельность по следующим неосновным направлениям: розничная торговля фармацевтическими и медицинскими товарами, косметическими и парфюмерными изделиями, сдача внаем собственного недвижимого имущества, аренда торгового оборудования. Основные конкуренты на рынке – аптеки «Ригла», «36,6», «Кардио», «Календула», «Имплозия».

Объем товарооборота ООО «Фарм-Волга» ежегодно возрастает, среднегодовые темпы прироста товарооборота составляют 6,75%. В целом можно констатировать, что предприятие развивается средними темпами, характерными для многих предприятий малого бизнеса.

На основе оценки финансового состояния ООО «Фарм-Волга» было выявлено, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении.

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Фарм-Волга»

	2013	2014	2015	Норма

Коэффициент задолженности	$Kз = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал} = (\text{Стр. 1400} + \text{Стр. 1500}) / \text{Стр. 1300}$	2,44	2,66	2,48	1-2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$Kо = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы} = (\text{Стр. 1300} - \text{Стр. 1100}) / \text{Стр. 1200}$	0,21	0,20	0,21	0,1-0,5
Коэффициент маневренности	$Kм = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал} = (\text{Стр. 1300} - \text{Стр. 1100}) / \text{Стр. 1300}$	0,66	0,67	0,68	0,2 – 0,5
Коэффициент автономии	$Kав = \text{Собственный капитал} / \text{Активы} = \text{Стр. 1300} / \text{Стр. 1700}$	0,29	0,27	0,2	0,3-0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	$Kфу = \text{Собственный капитал} / \text{Заемный капитал} = \text{Стр. 1300} / (\text{Стр. 1400} + \text{Стр. 1500})$	0,41	0,37	0,40	>0,75
Коэффициент иммобилизованных активов	$Kиа = \text{Внеоборотные активы} / \text{Собственный капитал} = \text{Стр. 1100} / \text{Стр. 1300}$	0,34	0,32	0,32	-
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$Kоб = \text{Собственный оборотный капитал торговой организации} / \text{Величина товарных запасов} = (\text{Стр. 1300} - \text{Стр. 1100}) / \text{Стр. 1210}$	0,29	0,28	0,28	0,5

По большинству показателей значения рассматриваемого предприятия отклоняются от нормы в 2 раза, например, коэффициент задолженности, коэффициент автономии, коэффициент финансовой устойчивости. Это связано с тем, что величина заемных средств превышает величину собственных средств более, чем в 2 раза, и создает высокие риски непокрытия заемных средств в случае колебаний рыночной конъюнктуры. Лишь по показателю маневренности наблюдается превышение значения над рекомендуемым, что может быть обосновано низким уровнем внеоборотных активов в структуре капитала.

Таблица 2 – Важнейшие показатели рентабельности

Показатель	Формула	2013	2014	2015
Рентабельность продаж	$(\text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка}) * 100\%$	15,7	16,9	20,7
Рентабельность затрат	$(\text{Прибыль от продаж} / \text{Полная себестоимость продукции}) * 100\%$	20,7	23,0	29,1
Рентабельность активов	$(\text{Чистая прибыль} / \text{Средняя величина активов}) * 100\%$	24,8	23,4	26,0
Рентабельность внеоборотных активов	$(\text{Чистая прибыль} / \text{Средняя величина внеоборотных активов})$	250,0	264,8	282,5



	*100%			
Рентабельность оборотных активов	(Чистая прибыль / Средняя величина оборотных активов) *100%	27,6	25,6	28,6
Рентабельность собственного капитала	(Чистая прибыль / Средняя за период величина собственного капитала) *100%	85,4	85,5	90,4
Балансовая прибыль на одну единицу оборота	(Балансовая прибыль / товарооборот в денежном выражении) *100%	26,3	26,4	28,8
Чистая прибыль на единицу оборота	(Чистая прибыль / товарооборот в денежном выражении) *100%	13,1	13,5	15,4

Показатели рентабельности в целом соответствуют общеотраслевым и имеют тенденцию к росту (в частности рентабельность продаж у ООО «Фарм-Волга» составляет 20,7%, тогда как по фармацевтической отрасли в среднем 13% по миру, и 18 % в России). Это характеризует существующий потенциал развития предприятия и широкие возможности повышения эффективности деятельности.

Таблица 3 - Анализ оборачиваемости активов предприятия ООО «Фарм-Волга» за 2014 - 2015 гг.

	2014	2015	Изменение (+;-)
<i>Оборачиваемость оборотных активов:</i>			
Коэффициент оборачиваемости, количество оборотов/ год	2,0	1,9	-0,1
Продолжительность одного кругооборота, дней	176,3	186,3	10
<i>Оборачиваемость товарных запасов:</i>			
Коэффициент оборачиваемости, количество оборотов/ год	2,09	1,86	-0,23
Продолжительность одного кругооборота, дней	172,3	193,5	21,2
<i>Оборачиваемость дебиторской задолженности:</i>			
Коэффициент оборачиваемости, количество оборотов/ год	20,32	24,39	4,04
Продолжительность одного кругооборота, дней	17,7	14,8	-2,9
<i>Оборачиваемость кредиторской задолженности:</i>			
Коэффициент оборачиваемости, количество оборотов/ год	2,72	2,62	-0,10
Продолжительность одного кругооборота, дней	132,5	137,6	5,0

Деловая активность ООО «Фарм-Волга» в 2015 году по сравнению с предыдущим годом понизилась, так как снизились большинство показателей оборачиваемости, что отражается на ухудшении финансового состояния предприятия.

Таблица 4 – Показатели ликвидности ООО «Фарм-Волга»

		2013	2014	2015	Реком. норм.
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы – Долгосрочная дебиторская задолженность – Задолженность учредителей по взносам в уставной капитал) / КО	1,41	1,38	1,40	1-2
Коэффициент срочной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность) / КО	0,34	0,36	0,30	0,7-1
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / КО	0,20	0,25	0,21	0,2-0,5

«Фарм-Волга» имеет также проблемы с платежеспособностью и ликвидностью. Однако, в целом ООО «Фарм-Волга» нельзя признать неликвидной, но можно признать неплатежеспособной в краткосрочном периоде.

Очевидно, что такое положение вызвано отчасти изменившейся макроэкономической ситуацией в России в конце 2014 года.

Ключевая стратегия деятельности предприятия должна быть направлена на выживание в кризисной ситуации, повышение эффективности и конкурентоспособности, оптимизацию управленческой, организационной и финансовой деятельности.

Можно выделить мероприятия, которые будут способствовать достижению поставленных целей ООО «Фарм-Волга» и служить максимизации прибыли: оптимизация ассортимента товаров; более тщательный отбор поставщиков и партнеров при принятии решений о закупке товаров; оптимизация расходов по перевозке, хранению товаров; оптимизация потерь товара; контроль за сохранностью денежных средств; эффективное использование материально-технической базы; экономное

использование тепловых и энергетических ресурсов; оптимизация управленческих расходов; сокращение времени товарного обращения; повышение качества обслуживания; повышение производительности труда.

Отдельно стоит выделить предложение по внедрению прогрессивных форм торговли, в частности, создание и продвижение интернет сайта с возможностью заказа и доставки товаров.

Кроме того, для улучшения финансового состояния предприятию «Фарм-Волга» можно рекомендовать: снизить сумму краткосрочной кредиторской задолженности (например, переведя ее в состав долгосрочной задолженности); увеличить собственный капитал; повысить обеспеченность краткосрочных обязательств текущими активами; активизировать работу по взысканию дебиторской задолженности; увеличить долю ликвидных (оборотных) активов за счет снижения доли внеоборотных активов, снизить долю менее ликвидных активов (внеоборотных активов, запасов), переведя их в более ликвидные (дебиторскую задолженность, финансовые вложения и денежные средства), перевести денежные средства в краткосрочные финансовые вложения с целью получения процентных доходов, проводить более эффективную товарную политику, а также повышать дисциплину платежной политики и вовремя производить расчеты с поставщиками и другими кредиторами.

Таким образом, несмотря на кризисную ситуацию в экономике, за счет проведения рекомендованных мероприятий, ООО «Фарм-Волга» сможет повысить эффективность деятельности, увеличить товароборот и сократить издержки обращения. Все это приведет к повышению его конкурентоспособности, улучшению финансовых показателей «Фарм-Волга» и позволит ему стать успешно развивающимся, финансово устойчивым предприятием.

**Заключение.** Финансовое состояние предприятия - это важнейшая характеристика его конкурентоспособности в финансовом аспекте, т.е. платежеспособности, кредитоспособности и т.д.

Главной целью анализа финансового состояния можно считать контроль финансовой деятельности, выявление ее недостатков и их устранение, поиск путей ее улучшения.

На основе оценки финансового состояния ООО «Фарм-Волга» было выявлено, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении. «Фарм-Волга» имеет также проблемы с платежеспособностью и ликвидностью. Однако, в целом ООО «Фарм-Волга» нельзя признать неликвидной, но можно признать неплатежеспособной в краткосрочном периоде.

Очевидно, что такое положение вызвано отчасти изменившейся макроэкономической ситуацией в России в конце 2014 года. Ключевая стратегия деятельности предприятия должна быть направлена на выживание в кризисной ситуации, повышение эффективности и конкурентоспособности, оптимизацию управленческой, организационной и финансовой деятельности.