

федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего образования

Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого  
Инженерно – экономический институт  
Кафедра «Экономика и менеджмент недвижимости и технологий»

Работа допущена к защите  
Заведующий кафедрой ЭиМНТ  
В.В.Глухов  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2015

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА**

**Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

**(на примере ООО «Гранд Оптик»)**

по направлению: 38.03.02- Менеджмент

Выполнил  
студент гр. 343702/23 А.С. Верещак

Научный руководитель  
проф. д.э.н. Е.Н. Ветрова

Санкт-Петербург

2015

**ЗАДАНИЕ**

**на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра**  
группы 343702/23 Верещаку Антону  
студенту Сергеевичу

1. Тема работы Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (на примере ООО «Гранд Оптик»)
2. Срок сдачи студентом законченной работы: 15.05.2015г
3. Исходные данные к работе: теоретические положения финансово-экономического анализа, внутренние нормативные акты ООО «Гранд Оптик»,
4. Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов)
  1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
  2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Гранд оптик».
  3. Разработка предложений по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
5. Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)
  - а) Организационная структура предприятия
  - б) Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия
  - в) Экономическое обоснование предложений

*Руководитель* \_\_\_\_\_

*Задание принял к*

*исполнению* \_\_\_\_\_

РЕФЕРАТ  
87 стр., 35 табл., 1 рис.

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ, ЛИКВИДНОСТЬ, УСТОЙЧИВОСТЬ,  
ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ.**

Цель работы: разработка предложений по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Объект исследования: ООО «Гранд Оптик».

В первой главе исследованы теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Во второй главе выполнен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия и выявлены основные проблемы в финансовой деятельности объекта работы.

В третьей главе разработан инвестиционный проект развития предприятия, реализация которого позволит предприятию улучшить результаты финансово-хозяйственной деятельности.

## Содержание

Введение .....	5
1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	7
1.1. Цели задачи и роль анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в принятии управленческих решений .....	7
1.2. Методы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	14
1.3. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	26
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Гранд Оптик»	33
2.1. Общая характеристика предприятия .....	33
2.2. Экспресс - анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	37
2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия .....	53
3. Разработка предложений по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	65
3.1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия .....	65
3.2. Предложения по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	71
Заключение .....	79
Литература .....	84

## **Введение**

Актуальность темы заключается в том, что на сегодняшний день реальные условия функционирования предприятия обуславливают необходимость проведения объективного и всестороннего финансового анализа хозяйственных операций, который позволяет определить особенности его деятельности, недостатки в работе и причины их возникновения, а также на основе полученных результатов выработать конкретные рекомендации по оптимизации деятельности.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия осуществляется с целью выявления основных факторов, оказывающих влияние на финансовую благо состоятельность компании, а также для того, чтобы сделать прогноз тенденций изменения роста и разработки стратегий развития бизнеса.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия проводится посредством оценки состава и структуры активов компании, их движения и состояния, оценки состава и структуры источников заемного и собственного капитала, анализ характеристик и свойств финансовой устойчивости компании. Анализ финансового состояния является аналитической процедурой, с помощью которой можно выявить слабые стороны финансового механизма бизнеса и предсказать наиболее вероятное его развитие. Также анализ предполагает разработку решений для снижения и полного устранения рисков.

Целью данной работы является практическое применение оценки финансово-хозяйственной деятельности на примере конкретного предприятия.

Как следует из приведенного выше определения, охватывать анализ должен достаточно обширные объемы информации, не говоря уже

о существовании множества различных методов и приемов обработки полученной информации. Возможно, поэтому не существует какого-то четкого и единого мнения о качестве и количестве необходимых показателей для экономической оценки состояния предприятия, что может несколько осложнить проведение анализа.

Поэтому для достижения поставленной цели будут выполнены следующие задачи:

- изучить основные методики проведения анализа;
- определить и описать показатели выбранной структуры проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Гранд Оптик» на основе полученных данных.

Исходя из целей и задач, в дипломе выделены три основные главы. В первой рассматриваются теоретические аспекты проведения анализа, а также определяется структура и показатели для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности. Во второй главе дается общая характеристика исследуемого предприятия, а в третьей главе проводится экспресс и углубленный анализ состояния предприятия, а также предлагается проект по повышению эффективности его работы.

## **1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

### **1.1. Цели задачи и роль анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в принятии управленческих решений**

На современном этапе развития экономики Российской Федерации вопросы анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия является очень актуальным. Ведь именно от экономического здоровья зависит успех деятельности – и поэтому анализу нужно уделить максимум внимания.

Актуальность процедуры анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия обусловила мощное развитие различных направлений методик оценки, а также создала необходимый базис для их более легкого и кратковременного проведения. Оценка финансового состояния предприятия осуществляется в следующих случаях:

1. Реорганизация, реструктуризация, ликвидация компании;
2. Совершение сделки купли-продажи или аренды бизнеса (причем, как отдельных частей, так и всего имущества);
3. Проведение переоценки финансовых активов;
4. Получение различных займов и инвестиций;
5. Страхование имущества компании;
6. Процедура банкротства с принудительной продажей предприятия или его части.

Изучение литературы по экономическому и финансовому анализу показывает, что среди экономистов отсутствует единая точка зрения по вопросу определения понятия финансовое состояние. В определениях понятия «финансовое состояние» используются такие параметры, как: размещение, использование, наличие финансовых ресурсов,

платежеспособность, конкурентоспособность, устойчивость, взаимоотношения с другими хозяйствующими субъектами, надежность, кредитоспособность, возможности (потенциал) предприятия, мобильность средств и пр.

Обобщая различные трактовки, можно сформулировать следующее определение: финансовое состояние – это экономическая категория, характеризующая размещение, собственность и использование финансовых ресурсов, а также их достаточность в каждый момент времени.

Наиболее часто встречающиеся направления анализа: исследование платежеспособности, финансовой независимости (устойчивости, стабильности), анализ структуры активов и пассивов, деловой активности (оборачиваемости, эффективности использования капитала), рентабельности (прибыльности, доходности), ликвидности.

Гораздо реже исследуются такие вопросы, как оценка потенциального банкротства, эффективность управления денежными потоками, анализ инвестиционной привлекательности, перспективы бизнеса и др.

Различия во взглядах на содержание понятия «финансовое состояние» в целом проявляется в отсутствии единства взглядов и на такие понятия, как платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость и др. Так, одни исследователи отождествляют ликвидность и платежеспособность, другие говорят об их несовпадении.

Мы придерживаемся того мнения, что понятия ликвидности и платежеспособности различны и считаем, что

ликвидность – это экономическая категория, которая характеризует потенциальную возможность предприятия погасить свои обязательства;



платежеспособность – это экономическая категория, которая характеризует реальную возможность предприятия своевременно погасить свои обязательства.

Включение тех или иных вопросов, исследуемых при оценке финансового состояния предприятия обусловлено, на наш взгляд, содержанием, вкладываемым конкретным автором в понятие финансовое состояние и задачами, решаемыми при проведении такого анализа.

Мы считаем, что для оценки финансового состояния предприятия необходимо определить:

- уровень ликвидности баланса предприятия и соответствие показателей ликвидности их нормативным значениям;
- платежеспособность предприятия и источники сбалансированности доходов и расходов предприятия;
- степень финансовой устойчивости предприятия и соответствие этого уровня нормативным значениям;
- достигнутый уровень эффективности использования имущества предприятия и соответствие показателей оборачиваемости, рентабельности их нормативным значениям.

Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в дальнейшем используются внешними и внутренними пользователями данной информации для принятия управленческих решений о целесообразности заключения хозяйственных договоров (внешние пользователи) и Существующие методики и оценки финансового состояния предприятия являются базовыми, и изолированно на практике не применяются. При проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия необходимо использовать комбинированные, комплексные модели оценки, которые обеспечивают высокую точность результата процедуры. Такой комплексный подход

обусловлен наличием у определенных подходов и методов ограничений и недостатков, которые нейтрализуются при использовании комплексного подхода к оценке финансового состояния предприятия. Именно в таком случае они взаимодополняют друг друга.

Основной целью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются:

1. Оценка динамики движения и состояния состава и структуры активов;
2. Оценка динамики движения, состава, состояния и структуры источников собственного и заемного капитала;
3. Анализ расчетных и абсолютных показателей финансовой устойчивости компании, оценка изменения уровня и выявление тенденции изменения;
4. Анализ платежеспособности компании, ликвидности активов её баланса.

Результатом анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является:

1. Установленные показатели финансового положения;
2. Выявленные изменения в финансовом состоянии компании в пространственно-временном разрезе;
3. Выявленные основные факторы, которые вызывают изменения в финансовом состоянии;
4. Выводы и прогноз по основным тенденциям изменения финансового состояния компании.

Роль анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в принятии управленческих решений определяется тем, что субъектами анализа являются экономические службы хозяйствующего субъекта, а также заинтересованные в его деятельности внешние

пользователи информации. Каждый субъект анализа изучает информацию, исходя из своих интересов.

Например, собственникам важно установить эффективность использования активов (имущества), собственного и заемного капитала предприятия, их способность генерировать максимальный объем дохода (прибыли).

Персонал заинтересован в информации о прибыльности и стабильности предприятия как работодателя с целью обеспечения гарантированной оплаты труда и рабочих мест.

Банки, кредиторы заинтересованы в информации, позволяющей определить целесообразность предоставления кредитов, условий их выдачи, оценить риск по возвратности кредитов и уплате процентов. Заимодавцев, предоставляющих долгосрочные ссуды клиентам, интересует не только ликвидность активов предприятия, но и его платежеспособность с позиции ее сохранения в будущем.

Инвесторов (в том числе потенциальных собственников) интересует оценка доходности и риска осуществляемых и прогнозируемых инвестиций, способность предприятия формировать прибыль и выплачивать дивиденды.

Поставщики и подрядчики заинтересованы в том, чтобы предприятие в срок рассчитывалось по своим обязательствам за поставленные товары, оказанные услуги и выполненные для него работы, т. е. финансовая устойчивость, как фактор стабильности партнера, не вызывала сомнения.

Покупатели и заказчики заинтересованы в информации, подтверждающей надежность сложившихся деловых связей и определяющей перспективы их дальнейшего развития.

Налоговые органы пользуются данными бухгалтерской

отчетности для реализации своего права, предусмотренного Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)», на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом в связи с неисполнением денежных обязательств перед бюджетами всех уровней. Критерием для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий является их финансовая устойчивость и ликвидность статей баланса.

Внутренние пользователи (руководители и менеджеры) на базе бухгалтерской отчетности осуществляют оценку показателей финансового состояния предприятия, устанавливают тенденции его развития, готовят информацию финансовой отчетности, обеспечивающую всех заинтересованных пользователей. Информация бухгалтерской отчетности служит исходной базой для принятия решений по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Таким образом, анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является прерогативой высшего звена управления предприятием, способного принимать решения по формированию и использованию капитала и доходов, а также влиять на движение денежных потоков.

Эффективность локальных управленческих решений по определению цены готового продукта, объема закупок материальных ресурсов или поставок готовой продукции, по замене оборудования и технологии оценивают с точки зрения конечного финансового результата.

С помощью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия принимают решения по:

- 1) краткосрочному финансированию предприятия (пополнение оборотных активов);
- 2) долгосрочному финансированию (вложение капитала в

эффективные инвестиционные проекты и эмиссионные ценные бумаги);

3) выплате дивидендов владельцам акций;

4) стоимости (цене) и структуре капитала;

5) мобилизации резервов экономического роста (за счет увеличения объема продаж и прибыли, снижения издержек производства, поглощения других компаний и пр.).

Поскольку текущий финансовый анализ осуществляют на основе данных бухгалтерского баланса, то можно установить его связь с принятием управленческих решений руководством предприятия.

Обеспечение пользователей (особенно внешних) достоверной информацией о финансовом состоянии предприятия — ключевая задача международных стандартов, в соответствии с которыми строится концепция развития современного бухгалтерского учета и отчетности в России.

Таким образом, информация, в которой заинтересованы все пользователи, должна предоставлять возможность реально оценивать способности предприятия генерировать денежные средства, формировать прибыль, а также осуществлять сравнительный анализ финансовых показателей за разные периоды времени, чтобы принимать обоснованные управленческие решения.

Кроме того, финансовое состояние как важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Поэтому можно считать, что одна из основных задач анализа финансового состояния — показать состояние предприятия для внешних потребителей, количество которых при

развитии рыночных отношений значительно возрастает.

## **1.2. Методы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

В зависимости от поставленных задач финансовый анализ осуществляется в следующих видах:

Экспресс-анализ. Разумно провести его, если анализ нужен в короткие сроки - за 1-2 дня будет представлено общее финансовое состояние предприятия на основе информации из бухгалтерской отчетности;

Комплексный финансовый анализ. Глубокий, надежный, высокоточный – проводится за 1 месяц. Комплексная оценка финансового состояния предприятия осуществляется на основе данных из бухгалтерской отчетности, а также исходя из аналитического учета, результатов независимого аудита и расшифровок статей отчетности;

Регулярный финансовый анализ – нужен для постановки эффективного управления финансами компании на основе представления всей необходимой информации регулярно с определенным периодом (ежеквартально или ежемесячно) специально обработанных результатов комплексного финансового анализа;

Ориентированный финансовый анализ. Крайне важен при необходимости разрешения приоритетных финансовых проблем компании, например, для оптимизации дебиторской задолженности на базе основных форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок тех статей отчетности, которые связаны с указанными проблемами.

На практике основными методами анализа финансового

состояния предприятия являются горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Горизонтальный (временной) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Данный метод позволяет выявить тенденции изменения статей отчетности или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы прироста. Ценность результатов горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции, но эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом, т. е. расчет удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и оценка его влияния. С помощью вертикального анализа можно проводить межхозяйственные сравнения предприятий, а относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов.

Горизонтальный и вертикальный виды анализа взаимно дополняют друг друга. Поэтому на практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетности, так и динамику отдельных ее показателей.

Вариантом горизонтального анализа является трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей периодов. Этот анализ носит перспективный или прогнозный характер. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем.

На базе абсолютных показателей формируются относительные

параметры. Соответствующие показатели, рассчитанные на основе финансовой отчетности, называются финансовыми коэффициентами. Финансовые коэффициенты характеризуют разные стороны экономической деятельности организации, например платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и прочее [6, с.33].

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат формы бухгалтерской отчетности № 1 – Бухгалтерский баланс, № 2 – Отчет о прибылях и убытках, № 3 – Отчет об изменениях капитала, № 4 – Отчет о движении денежных средств, № 5 – Приложение к бухгалтерскому балансу [1].

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Для проведения анализа ликвидности баланса актив и пассив группируют по следующим признакам:

- 1) по степени убывания ликвидности (актив);
- 2) по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно (стр. 260 формы № 1). В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) (стр. 250 формы № 1);

A2 - быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, и прочие активы (стр. 240 + стр. 270 формы № 1), т. е. это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время.

В. Г. Артеменко и М. В. Беллендир считают, что ликвидность



этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов: квалификации финансовых работников, взаимоотношений с поставщиками и их платежеспособности, условий предоставления кредитов покупателям, организации вексельного обращения;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) -это статьи из раздела II баланса «Оборотные активы» (запасы за минусом расходов будущих периодов, налог на добавленную стоимость) и долгосрочные финансовые вложения (ДФВ) из раздела I баланса «Внеоборотные активы» (форма № 1).

Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не будет найден покупатель, что может занять некоторое время. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции могут потребовать предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства;

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые предназначены для длительного использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. Это статьи раздела «Внеоборотные активы» формы № 1, за исключением ДФВ, которые были включены в предыдущую группу, а также дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия. Они более ликвидны, чем остальное имущество [6, с. 74].

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом:

1) Наиболее срочные обязательства (П1) — кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные

обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (форма № 1).

2) Краткосрочные пассивы (П2) — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (форма № 1).

3) Долгосрочные пассивы (П3) — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи V раздела баланса «Долгосрочные пассивы» (форма № 1).

4) Постоянные пассивы (П4) — статьи IV раздела баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи VI раздела баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления» и «Резервы предстоящих расходов и платежей». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки» (форма № 1). Краткосрочные и долгосрочные обязательства, вместе взятые, называют внешними обязательствами.

Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают краткосрочные обязательства. Оно может быть ликвидным в большей или меньшей степени, поскольку в состав текущих активов входят разные оборотные средства, среди которых имеются как легко реализуемые, так и трудно реализуемые для погашения внешней задолженности. Для оценки реальной степени ликвидности предприятия необходимо провести анализ ликвидности баланса. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A_1 \geq P_1$$

$$A_1 + A_2 \geq P_1 + P_2$$

$$A_1 + A_2 + A_3 \geq P_1 + P_2 + P_3 \quad (1)$$

$$A_4 \leq \Pi_4$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое носит балансирующий характер, но в то же время оно носит глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличия у предприятия собственных оборотных средств ( $E_c = I_c - O_c$ ). Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление  $A_1 - \Pi_1$  и  $A_2 - \Pi_2$  позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение  $A_3 - \Pi_3$  отражает перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность [6 с. 75].

Также сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

1) Текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности или неплатежеспособности предприятия на отчетную дату:

$$Lm = (A_1 + A_2) - (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (2)$$

2) Перспективная ликвидность — прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$Ln = A_3 - \Pi_3 \quad (3)$$

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса на основе абсолютных показателей не учитывает структурные соотношения активов и обязательств и не позволяет формировать нормативные оценки. Поэтому такой анализ должен дополняться анализом платежеспособности и ликвидности с использованием соответствующих финансовых коэффициентов:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ ) характеризует мгновенную ликвидность (платежеспособность) организации на момент составления баланса и показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена в ближайшее время:

$$K_{ал} = \frac{A_1}{P_1 + P_2} \text{ или } K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО} \quad (4)$$

где:

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Этот коэффициент является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Рекомендуемая нижняя граница показателя  $K_{ал} \geq 0,2$  [10, с.433].

2) Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ( $K_{бл}$ ) показывает, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов:

$$K_{бл} = \frac{A_1 + A_2}{P_1 + P_2} \text{ или } K_{бл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ_1}{КО} \quad (5)$$

где:

$ДЗ_1$  – дебиторская задолженность со сроком погашения в

течение 12 месяцев;

В ликвидные активы включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно-материальных запасов, поскольку для погашения обязательств готовой продукцией и запасами сырья требуется их предварительная реализация. Рекомендуемое значение данного показателя  $K_{бл} \geq 0,7$ .

3) Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ ) показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение периода. Это основной показатель платежеспособности предприятия:

$$K_{тл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2} \text{ или } K_{тл} = \frac{ОбС}{КО} \quad (6)$$

где:

ОбС – оборотные средства;

Рекомендуемая нижняя граница показателя  $K_{тл} \geq 2$ . Но при этом необходимо учитывать, что в зависимости от области деятельности, структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента может сильно меняться [36].

4) Общий показатель ликвидности баланса ( $K_{ол}$ ) рекомендуется использовать для комплексной оценки ликвидности баланса в целом. Показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств:

$$K_{ол} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3} \quad (7)$$

Рекомендуемое значение данного показателя  $\hat{E}\hat{i}\hat{e} \geq 1$ . С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности [37].

5) Ликвидность товарно-материальных ценностей, показывает какую часть обязательств предприятие может погасить, реализовав свои товарно-материальные ценности:

$$K_{лт.мц} = \frac{З}{КО} \quad (8)$$

где:

$K_{лт.мц}$  – коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей;

З – запасы;

Рекомендуемая нижняя граница коэффициента - 0,5.

6) Маневренность собственных оборотных средств, характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, то есть средств, имеющих абсолютную ликвидность:

$$K_{мсос} = \frac{ДС}{СОС} \quad (9)$$

где:

$K_{мсос}$  – коэффициент маневренности собственных оборотных средств;

СОС – собственные оборотные средства.

Рекомендуемое значение данного показателя больше нуля и меньше единицы. Рост этого коэффициента в динамике рассматривается как положительная тенденция.

7) Коэффициент обеспеченности собственными средствами, характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости:

$$Koc = \frac{СОС}{ОбС} \quad (10)$$

Рекомендуемое нижнее значение этого показателя больше 0,1.

8) Доля запасов в оборотных средствах, отражает удельный вес медленно реализуемых активов в общей сумме оборотных средств:

$$\text{Доля запасов в ОбС} = \frac{З}{ОбС} \times 100 \quad (11)$$

Рекомендуемое значение данного коэффициента зависит от отраслевой принадлежности фирмы.

9) Коэффициент покрытия запасов, отражает степень покрытия запасов «нормальными» источниками, предназначенными для их формирования:

$$Kпз = \frac{\text{"Нормальные" источники}}{З} \quad (12)$$

Нормальные источники покрытия запасов включают в себя: собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные ссуды банка и займы, расчеты с кредиторами по товарным операциям. Рекомендуемое значение данного коэффициента больше 1. Если Кпз меньше единицы, то финансовое положение оценивается как неустойчивое.

10) Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия, рассчитывается:

$$K_{\text{в}} = \frac{K_{\text{мл}} + Y / T \times (K_{\text{мл}_1} - K_{\text{мл}_0})}{K_{\text{мл.н}}} \quad (13)$$

где:

$K_{\text{мл}_0}, K_{\text{мл}_1}, K_{\text{мл.н}}$  – коэффициент текущей ликвидности соответственно фактический на начало, на конец периода и нормативный;

$Y$  – период восстановления платежеспособности, в месяцах (3, 6, 9, 12 месяцев);

$T$  – отчетный период, в месяцах.

Рекомендуемое нижнее значение этого показателя больше 1, если это условие выполняется, то это свидетельствует о наличии у предприятия реальной возможности восстановить свою платежеспособность через определенный период.

В случае если фактический уровень  $K^{\text{тек.л}}$  равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты ликвидности ( $K^{\text{у.л}}$ ) за период, равный трем месяцам:

$$K^{\text{у.л.}} = \frac{K_{\text{тек.л}_1} + \frac{3}{T} (K_{\text{тек.л}_1} - K_{\text{тек.л}_0})}{K_{\text{тек.л.норм}}} \quad (14)$$

Если  $K^{\text{у.л.}} > 1$ , то предприятие имеет реальную возможность сохранить ликвидность баланса в течение трех месяцев, и наоборот.

Коэффициенты утраты и восстановления платежеспособности позволяют судить о динамике абсолютной ликвидности предприятия.

В целом простота реализации, наглядность результатов и



доступность исходных данных для стороннего наблюдателя определяют высокую практическую значимость методики коэффициентного анализа ликвидности предприятия.

Кроме того, для анализа ликвидности предприятия возможно применение коэффициентной методики с учетом сроков задолженностей, рассматриваемой в работах О.В.Ефимовой, А.М.Измалкова, Н.П.Кондракова и др. Однако эта методика предполагает использование данных о сроках дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия, не отражаемых в официальной бухгалтерской отчетности предприятия.

Возможности использования другого метода - факторного анализа ликвидности предприятия ограничены для практического применения из-за многообразия факторов, влияющих на ликвидность. Оценка влияния отдельных факторов ликвидности, как отмечают А.Д.Шеремет, Р.С.Сайфулин, доступна при помощи метода индексного анализа и метода цепных подстановок. При этом используются расчетные абсолютные (стоимостные) и, относительные (коэффициентные) показатели, что ограничивает число анализируемых факторов. Соответственно, факторный анализ ликвидности при помощи метода индексного анализа и метода цепных подстановок применяется при целенаправленном специализированном анализе влияния отдельных факторов.

Факторный анализ ликвидности с учетом предельно возможного числа факторов предполагает построение функциональной модели при помощи обработки корреляционного, регрессионного и дисперсионного анализа, линейного и динамического программирования и других методов. При этом с ростом числа учитываемых факторов ликвидности трудоемкость анализа возрастает геометрически. Соответственно из-за

многообразия факторов, оказывающих влияние на ликвидность, построение полноценной модели факторов ликвидности на практике не реализуемо из-за чрезмерной трудоемкости.

При этом использование абстрагированных моделей на основе ограниченного числа факторов, как отмечают А.Д.Шеремет и Р.С.Сайфулин, имеет высокую условность аналитических выводов, что снижает общую практическую значимость.

В результате факторный анализ с позиции общей оценки ликвидности предприятия не находит эффективного практического применения, однако используется для изучения взаимосвязи ликвидности предприятия с отдельными элементами его производственно-коммерческой деятельности.

В отечественной практике фактические средние значения рассмотренных коэффициентов ликвидности, как правило, ниже значений, упоминаемых в западных литературных источниках. Поскольку разработка отраслевых нормативов этих коэффициентов — дело будущего, на практике желательно проводить анализ динамики данных показателей, дополняя его сравнительным анализом доступных данных по предприятиям, имеющим аналогичную ориентацию своей хозяйственной деятельности.

### **1.3. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

Исследование различных точек зрения, а также показателей и нормативов по основным направлениям анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, показали, что общепринятая система показателей финансового состояния отсутствует, так же как и отсутствует подразделение показателей на обобщающие (дает

возможность экспресс оценки) и частные (детализированная оценка финансового состояния).

В большинстве методик не представлено четкое разграничение анализа платежеспособности и ликвидности. В настоящее время можно выделить три подхода к анализу платежеспособности. Первый предполагает проведение анализа платежеспособности на основе показателей ликвидности. Второй – на основе показателей финансовой устойчивости. При третьем подходе для оценки используют совокупность показателей, включая показатели ликвидности и финансовой устойчивости.

Нормативы представлены для ограниченного количества показателей без учета отраслевых и индивидуальных особенностей предприятия.

Количество показателей, предлагаемых для анализа основных направлений изучения финансового состояния в разных методиках, не идентично. Мы считаем, что при анализе важно качественное содержание показателей, их способность раскрыть уровень и динамику финансового состояния, а отнюдь не количество рассчитанных коэффициентов.

По нашему мнению, обобщающую оценку финансового состояния и его изменения дают следующие показатели:

1. Коэффициент текущей ликвидности и его соответствие нормативному уровню, изменение этого коэффициента в соответствующие моменты времени: до и после реализации определенного объема операций в процессе хозяйственной деятельности.

2. Коэффициент общей платежеспособности и его соответствие нормативу, степень и характер изменения за анализируемый период времени: предшествующий и предстоящий.

3. Коэффициент финансовой независимости и его соответствие установленным и рассчитанным нормативным значениям, а также оценка изменения за счет действия соответствующих факторов.

4. Продолжительность оборота всех активов и его изменение в процессе хозяйственной деятельности, в том числе за счет действия установленных факторов.

5. Рентабельность имущества и ее изменение за анализируемые промежутки времени, в том числе за счет действия соответствующих факторов.

Частные показатели предназначены для более углубленной, детализированной оценки финансового состояния предприятия по направлениям анализа и изменения этого состояния за счет действия соответствующих факторов. Мы предлагаем следующий перечень частных показателей первого уровня:

1. Частные показатели ликвидности предприятия:

1.1 Коэффициент абсолютной ликвидности;

1.2 Коэффициент срочной ликвидности.

2. Частные показатели платежеспособности:

2.1 Коэффициент платежеспособности за счет текущей деятельности;

2.2 Коэффициент платежеспособности за счет инвестиционной деятельности; 9

2.3 Коэффициент платежеспособности за счет финансовой деятельности;

2.4 Коэффициент текущей платежеспособности.

3. Частные показатели финансовой устойчивости:

3.1 Коэффициент независимости в формировании запасов и затрат;

3.2 Коэффициент маневренности собственного капитала;  
3.3 Коэффициент постоянного актива;  
3.4 Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств;

3.5 Коэффициент долгосрочного привлечения.

4. Частные показатели эффективности деятельности:

4.1 Частные показатели оборачиваемости:

4.1.1 Продолжительность оборота внеоборотных активов;

4.1.2 Продолжительность оборота запасов;

4.1.3 Продолжительность оборота дебиторской задолженности;

4.1.4 Продолжительность оборота денежных средств (ликвидных средств).

4.2 Частные показатели рентабельности:

4.2.1 Рентабельность собственного капитала;

Уровень производственного левериджа;

Уровень финансового левериджа;

4.2.2 Рентабельность заемного капитала;

4.2.3 Рентабельность внеоборотных активов;

4.2.4 Рентабельность оборотных активов.

Платежеспособность предприятия проявляется в сбалансированности потоков денежных средств в каждый момент времени.

Анализ платежеспособности позволяет:

- контролировать достаточность денежных средств для своевременной оплаты обязательств и осуществление прочих текущих расходов;

- составить заключение о способности предприятия генерировать денежные средства, необходимые для осуществления платежей;

- принимать оперативные меры по стабилизации платежеспособности;

- оценивать возможности долгосрочных инвестиций;

- более обоснованно подходить к разработке политики распределения прибыли.

Использование результатов анализа платежеспособности при решении разнообразных задач финансового менеджмента способствует достижению главной цели деятельности предприятия – увеличению прибыли.

Основные принципы, на которых базируются анализ платежеспособности (движения потоков денежных средств):

1. Выделение притока, оттока и сальдо потока денежных средств и структурирование внутри каждой категории;

2. Подразделение денежных поступлений и выплат в результате хозяйственной деятельности на категории, с выделением потоков и сальдо по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;

3. Учет разрывов во времени получения доходов и осуществления расходов;

Основной целью анализа платежеспособности предприятия является выявление уровня сбалансированности притоков и оттоков денежных средств по объему и во времени.

В процессе анализа платежеспособности реализуются следующие основные задачи:

- оценка достигнутого состояния платежеспособности на каждом шаге исследуемого периода: до и после реализации определенного объема операции в процессе хозяйственной деятельности и соответствующих изменений: произошедших или предстоящих;

- выявление причин достигнутого состояния и его изменений;

- выявление резервов повышения эффективности движения потоков денежных средств и разработка соответствующих мероприятий по мобилизации и резервов.

Анализ платежеспособности проводится в следующей последовательности. В первую очередь рассчитывается обобщающий показатель платежеспособности и частные показатели. Анализируется динамика показателей, влияние изменения частных показателей на изменение обобщающего показателя платежеспособности, а так же рассчитывается влияние изменения притоков по текущей, финансовой, инвестиционной деятельности, общего оттока денежных средств на изменение общей платежеспособности предприятия.

На втором этапе осуществляется анализ потоков денежных средств по видам деятельности. В процессе этого аспекта анализа изучается динамика показателя сальдо потока денежных средств как важнейшего результативного показателя финансовой деятельности предприятия и индикатора уровня платежеспособности (сбалансированности его потоков денежных средств) в целом.

Особое внимание при анализе платежеспособности на втором этапе уделяется изучению структуры привлечения денежных средств (соотношение внутренних и внешних источников) и структуры расходования денежных средств предприятия в целом и по видам деятельности. В частности, устанавливается степень достаточности амортизационных отчислений с позиций необходимого обновления долгосрочных активов и т.п.

На третьем этапе исследуются не денежные потоки и определяется степень их воздействия на показатели потоков денежных средств. Раскрыть не денежные причины характера изменения сальдо денежных средств наилучшим способом позволяет использование

косвенного метода анализа потоков денежных средств. Для этого строятся факторные модели. Анализ осуществляется по предприятию в целом и по основным видам хозяйственной деятельности.

Четвертый этап анализа платежеспособности – выбор мероприятий по ускорению / замедлению потока денежных средств. Он направлен на повышение эффективности управления потоками денежных средств в предстоящем периоде. Главной задачей, решаемой на этом шаге, является достижение сбалансированности потоков денежных средств, т.е. его общей платежеспособности с наибольшей эффективностью для предприятия, а также увеличение суммарного сальдо потока денежных средств, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.



## **2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Гранд Оптик»**

### **2.1. Общая характеристика предприятия**

ООО «Гранд Оптик» представляет собой стабильную, динамично развивающуюся оптическую компанию, основным видом деятельности которой является оптовая торговля предметами очковой оптики. ООО «Гранд Оптик» является официальным партнером крупнейших производственных компаний Китая, что позволяет нам обеспечивать своих клиентов товарами высокого качества по минимальным ценам и в кратчайшие сроки.

Созданная в 2008 г., компания уже несколько лет успешно осуществляет свою деятельность по всей России и за её пределами. Ведущим направлением деятельности нашей компании является снабжение оптических предприятий и сетей розничной торговли. С каждым днем номенклатура поставляемых товаров постоянно увеличивается. Это оправы, готовые очки (корректирующие, солнцезащитные, антикомпьютерные, антифарные, перфорационные), очковые линзы, футляры и многое другое. Широкий ассортимент, привлекательные цены, отсутствие просрочек в поставках и неизменное качество предлагаемых нами товаров обязательно являются основными конкурентными преимуществами. Компания стремится работать, ориентируясь на индивидуальные потребности и пожелания потребителя.

Основными неизменными принципами деятельности всегда были и остаются — высокий профессионализм в работе, индивидуальный подход к каждому заказчику с разработкой оптимальной схемы сотрудничества, поддержание длительных взаимовыгодных отношений с

нашими партнерами, обеспечение безупречного сервиса на всех этапах совместной работы.

Основные преимущества компании:

- широкий ассортимент;
- прямые поставки из Китая;
- возможна продажа мелкими оптовыми партиями;
- различные формы оплаты;
- гибкая система индивидуальных скидок и рассрочек платежа;
- вся регламентированная сопутствующая документация;
- оперативная доставка товара удобными для вас транспортными компаниями в любой регион России;
- на определенных условиях осуществляется бесплатная доставка по Санкт-Петербургу, Ленинградской области и всей России.

Среди основных положений учетной политики ООО «Гранд Оптик» можно отметить следующие:

- В бухгалтерском и налоговом учете доходы и расходы организации учитываются методом начисления.

- Приобретенные объекты недвижимости принимаются к учету в сумме фактических затрат, включая плату за регистрацию права собственности. Амортизация основных средств в бухгалтерском и налоговом учете начисляется линейным методом. Затраты на текущий и капитальный ремонт основных средств включаются в себестоимость для целей налогообложения в том отчетном периоде, в котором они были осуществлены. Переоценка основных средств не проводится.

- Расходы на капитальное строительство учитываются по мере сдачи этапов работ.

- К нематериальным активам относятся: объекты интеллектуальной собственности, деловая репутация организации, организационные расходы организации (расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами частью вклада участников в уставной капитал организации). В состав нематериальных активов не включаются интеллектуальные и деловые качества персонала организации, его квалификация и способность к труду. Способ начисления амортизации нематериальных активов для целей бухгалтерского и налогового учета – линейный.

- Метод списания ТМЦ в производство - по средней себестоимости.

- Метод определения выручки для целей налогообложения - по отпуске.

- Готовая продукция учитывается по фактической себестоимости.

- Учет затрат на производство ведется с подразделением на прямые и косвенные.

- Затраты, связанные с управлением списываются ежемесячно на счет «Продажи» (метод «директ - костинг»).

Динамика некоторых основных показателей деятельности ООО «Гранд Оптик» за период с 2011 по 2014 год представлена в таблице 4. Как известно, в конце 2011 года мировая экономика вступила в рецессию, с этим же явлением столкнулась и лесоперерабатывающая отрасль, что, естественно, отразилось на показателях предприятия в 2011-2012 годах.

Так выручка от реализации продукции за 2012 год снизилась на 45%, а чистая прибыль на 80%. Также наблюдается значительное снижение численности персонала и уменьшение затрат на оплату труда, причем если численность снизилась всего на 20%, то затраты на оплату

труда почти на 40%.

Но уже в 2013 году выручка возрастает на 16%, а чистая прибыль на 79% по сравнению с 2012 годом. Наблюдается рост затрат на оплату труда на 7% , однако численность персонала снова сокращается на 40 человек или 8%.

В 2014 году снова отмечается значительный рост выручки на 68%, чистая прибыль при этом выросла на 22% по отношению к 2013 году и в 2 раза к 2012. Численность работников увеличилась на 17 человек, а затраты на оплату труда при этом увеличились на 5% в отношении 2013 года.

Таблица 2.1

Динамика ряда основных показателей деятельности ООО «Гранд Оптик» 2011-2012 гг.

Показатели	2011	2012	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
1	2	3	4	5
Выручка от реализованной продукции, в тыс.руб.	571179	308714	-262465	54,05
Себестоимость реализованной продукции, в тыс.руб.	489247	252021	-237226	51,51
Чистая прибыль, в тыс.руб.	3107	556	-2551	17,90
Стоимость ОПФ, в тыс.руб.	148005	136847	-11158	92,46
Затраты на оплату труда, в тыс.руб.	71425	46024	-25401	64,44
Численность работников	507	466	-106	78,05

Таблица 2.2

Динамика ряда основных показателей деятельности ООО «Гранд  
Оптик»: 2013-2014 гг.

Показатели	2013	Абсолютное отклонение	Темп роста, %	2014	Абсолютное отклонение
1	6	7	8	9	10
Выручка от реализованной продукции, в тыс.руб.	358679	49965	116,18	604218	245539
Себестоимость реализованной продукции, в тыс.руб.	312935	60914	124,17	538702	225767
Чистая прибыль, в тыс.руб.	996	440	179,13	1217	221
Стоимость ОПФ, в тыс.руб.	146092	9245	106,76	151261	5169
Затраты на оплату труда, в тыс.руб.	49273	3249	107,06	51839	2566
Численность работников	426	-40	91,42	443	17

Таблица 2.3

Динамика ряда основных показателей деятельности ООО «Гранд  
Оптик»: оценка темпов роста 2011-2013 гг.

Показатели	Темп роста, % к 2013	Темп роста, % к 2012	Темп роста, % к 2011г.
1	11	12	13
Выручка от реализованной продукции, в тыс.руб.	168,46	195,72	105,78
Себестоимость реализованной продукции, в тыс.руб.	172,15	213,75	110,11
Чистая прибыль, в тыс.руб.	122,19	218,88	39,17
Стоимость ОПФ, в тыс.руб.	103,54	110,53	102,20
Затраты на оплату труда, в тыс.руб.	105,21	112,63	72,58
Численность работников	103,99	95,06	87,38

## 2.2. Экспресс - анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Значительная доля внеоборотных активов может явиться фактором, негативно сказывающимся на маневренности предприятия. Однако для производственных предприятий существенная доля внеоборотных активов является, как правило, нормой. У ООО «Гранд Оптик» на начало 2011 года внеоборотны активы составляли 42,9% в общей стоимости имущества, за 2011 год их доля в общих активах снизилась на 1,19% и составила – 41,71%. Следует отметить, что за 2011 год значительно изменилось и соотношение статей внутри внеоборотных активов: если на начало года основные средства составляли всего 39,43%, то уже к концу их доля увеличилась на 48%, в то время как доля незавершенного строительства снизилась с 58% до 10% (см. таблицу 5).

Удельный вес оборотных активов за 2011 год увеличился с 57,1% до 58,29%. Существенных изменений в структуре оборотных активов при этом не происходит. Но следует отметить, что произошли, пусть и незначительные, увеличение доли дебиторской задолженности и снижение доли денежных средств (см. таблицу 2.4).

Таблица 2.4

Вертикальный анализ актива за 2011 год

Статьи баланса	01.01.2011		31.12.2011		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Внеоборотные активы	147281	100	168965	100,00	
Основные средства	58078	39,43	148005	87,60	48,16
Незавершенное стро-во	85545	58,08	17302	10,24	-47,84
Прочие внеоб. активы	3658	2,48	3658	2,16	-0,32

Таблица 2.4 (Окончание)

Статьи баланса	01.01.2011		31.12.2011		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Внеоборотные активы	147281	100	168965	100,00	
<i>Доля в общих активах</i>		42,90		41,71	-1,19
Оборотные активы	196069	100	236168	100	
Запасы	64629	32,96	69454	29,41	-3,55
Дебиторская задол- женность	53447	27,26	77165	32,67	5,41
Денежные средства	77073	39,31	87235	36,94	-2,37
Прочие об. активы	920	0,47	2314	0,98	0,51
<i>Доля в общих активах</i>		57,10		58,29	1,19
Итого активов	343350		405133		

В 2012 году сохраняется тенденция увеличения доли внеоборотных активов в структуре баланса, она увеличивается на 6,13% и составляет 47,83%. Также продолжает увеличиваться и доля основных средств в составе внеоборотного капитала, возрастая до 91,1% к концу 2012 года (см. таб. 6)

В оборотных активах происходят значительные структурные изменения. Доля запасов возрастает на 32,27% и составляет более половины от общей суммы активов. Наряду с этим продолжает снижаться доля денежных средств, составляющая на конец 2012 года всего лишь 0,21% (см. таблицу 2.5).

Таблица 2.5

## Вертикальный анализ актива за 2012 год

Статьи баланса	01.01.2012		31.12.2012		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы	<b>168965</b>	100	<b>150221</b>	100,00	

Таблица 2.5 (Окончание)

Статьи баланса	01.01.2012		31.12.2012		
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	Отклонение
1	2	3	4	5	6
Основные средства	<b>148005</b>	87,60	<b>136847</b>	91,10	3,50
Незавершенное стр-во	<b>17302</b>	10,24	<b>9666</b>	6,43	-3,81
Прочие внеоб. активы	<b>3658</b>	2,16	<b>3658</b>	2,44	0,27
<i>Доля в общих активах</i>		41,71		47,83	6,13
Оборотные активы	<b>236168</b>	100	<b>163822</b>	100	
Запасы	<b>69454</b>	29,41	<b>101042</b>	61,68	32,27
Дебиторская задол-сть	<b>77165</b>	32,67	<b>61975</b>	37,83	5,16
Денежные средства	<b>87235</b>	36,94	<b>339</b>	0,21	-36,73
Прочие об. активы	<b>2314</b>	0,98	<b>466</b>	0,28	-0,70
<i>Доля в общих активах</i>		58,29		52,17	-6,13
Итого активов	<b>405133</b>		<b>314043</b>		

В 2013 году изменения крайне незначительны, соотношения остаются примерно на уровне 2012 года. Анализ данных за 2014 год свидетельствует о сохранении наметившихся за предыдущий период тенденций и изменения вновь крайне малы. По-прежнему увеличивается доля внеоборотных активов – на конец 2014 года она составляет 49,19%. В структуре внеоборотных активов при этом как и раньше преобладающий удельный вес у основных средств, а в оборотных активах



еще более снизился удельный вес денежных средств, составляющий на конец года всего 0,04% (см. таблицу 2.6)

Таблица 2.6

Вертикальный анализ актива за 2013 и 2014 годы

Статьи баланса	01.01.2013		31.12.2013		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Внеоборотные активы	<b>150221</b>	100	<b>159174</b>	100	
Основные средства	<b>136847</b>	91,10	<b>146092</b>	91,78	0,68
Незавершенное стро- во	<b>9666</b>	6,43	<b>9378</b>	5,89	-0,54
Прочие внеоб. активы	<b>3708</b>	2,47	<b>3704</b>	2,33	-0,14
<i>Доля в общих активах</i>		47,83		48,58	0,74
Оборотные активы	<b>163822</b>	100	<b>168504</b>	100	
Запасы	<b>101042</b>	61,68	<b>104100</b>	61,78	0,10
Дебиторская задол- сть	<b>61975</b>	37,83	<b>63641</b>	37,77	-0,06
Денежные средства	<b>339</b>	0,21	<b>337</b>	0,20	-0,01
Прочие об. активы	<b>466</b>	0,28	<b>426</b>	0,25	-0,03
<i>Доля в общих активах</i>		52,17		51,42	-0,74
Итого активов	<b>314043</b>		<b>327678</b>		
Внеоборотные активы	<b>159174</b>	100	<b>164747</b>	100	
Основные средства	<b>146092</b>	91,78	<b>151261</b>	91,81	0,03
Незавершенное стро- во	<b>9378</b>	5,89	<b>9793</b>	5,94	0,05
Прочие внеоб. активы	<b>3684</b>	2,31	<b>3693</b>	2,24	-0,07
<i>Доля в общих активах</i>		48,58		49,19	0,62
Оборотные активы	<b>168504</b>	100	<b>170155</b>	100	
Запасы	<b>104100</b>	61,78	<b>106421</b>	62,54	0,76
Дебиторская задол- сть	<b>63641</b>	37,77	<b>63204</b>	37,14	-0,62
Денежные средства	<b>337</b>	0,20	<b>72</b>	0,04	-0,16
Прочие об. активы	<b>426</b>	0,25	<b>458</b>	0,27	0,02

Таблица 2.6 (Окончание)

Статьи баланса	01.01.2013		31.12.2013		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Внеоборотные активы	<b>150221</b>	100	<b>159174</b>	100	
<i>Доля в общих активах</i>		51,42		50,81	-0,62
Итого активов	<b>327678</b>		<b>334902</b>		

Теперь рассмотрим структурные изменения пассива баланса. Собственный капитал предприятия на начало 2011 года имеет удельный вес 12,31% и к концу года наблюдается его снижение на 1,11%. Основой собственного капитала на 2011 год являются уставный и добавочный капитал, доли которых составляют 47,33% и 52,53% соответственно и к концу 2011 года значительно не изменяются. Стоит подчеркнуть изменение доли нераспределенной прибыли, которая за 2011 год увеличилась на 6,84% и составила 6,98% на конец периода в сравнении с 0,14% на начало (см. таб. 8).

На конец 2011 года доля долгосрочных обязательств в общей сумме пассивов составляет 45,90%, что на 16,6% больше, чем было на начало периода. Доля же краткосрочных пассивов соответственно снизилась на 15,49% и на конец года составляет 42,9%. При этом следует отметить увеличение доли кредиторской задолженности и снижение доли кредитов и займов (см. таб. 2.7).

Таблица 2.7

## Вертикальный анализ пассива за 2011 год

Статьи баланса	01.01.2011		31.12.2011		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Собственный капитал	42274	100	45381	100	
Уставный капитал	20008	47,33	20008	44,09	-3,24
Добавочный капитал	22207	52,53	22207	48,93	-3,60

Таблица 2.7 (Окончание)

Статьи баланса	01.01.2011		31.12.2011		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Собственный капитал	42274	100	45381	100	
Нераспред. прибыль	59	0,14	3166	6,98	6,84
<i>Доля в общих пассивах</i>		12,31		11,20	-1,11
Долгоср. обязат-ва	100613	100	185961	100	
Кредиты и займы	100613	100	185961	100,00	0,00
<i>Доля в общих пассивах</i>		29,30		45,90	16,60
Краткоср. обязат-ва	200463	100,00	173791	100,00	
Кредиты и займы	126724	63,22	55000	31,65	-31,57
Кредит. задол-сть	73739	36,78	118791	68,35	31,57
<i>Доля в общих пассивах</i>		58,38		42,90	-15,49
<i>Доля заемного капитала</i>		87,69		88,80	1,11
Итого пассивов	343350		405133		

Анализ 2012 года показывает рост доли собственного капитала в структуре пассивов до 14,56%. Сохраняется рост доли нераспределенной прибыли, на конец 2012 года составившей 8,14%.

В структуре заемного капитала можно отметить изменения в краткосрочных обязательствах, где вновь к концу года сменилось соотношение долей кредитов и кредиторской задолженности. Удельный вес первых вырос до 65,48%, а вторых снизился до 34,52% (см. таблицу 2.8).

Таблица 2.8

Вертикальный анализ пассива за 2012 год

Статьи баланса	01.01.2012		31.12.2012		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Собственный капитал	<b>45381</b>	100	<b>45717</b>	100	
Уставный капитал	<b>20008</b>	44,09	<b>20008</b>	43,76	-0,32
Добавочный капитал	<b>22207</b>	48,93	<b>21987</b>	48,09	-0,84
Нераспред. прибыль	<b>3166</b>	6,98	<b>3722</b>	8,14	1,16
<i>Доля в общих пассивах</i>		11,20		14,56	3,36

Таблица 2.8 (Окончание)

Статьи баланса	01.01.2012		31.12.2012		
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	Отклонение
Долгоср. обязат-ва	<b>185961</b>	100	<b>155320</b>	100	
Кредиты и займы	<b>185961</b>	100	<b>155320</b>	100,00	0,00
<i>Доля в общих пассивах</i>		45,90		49,46	3,56
Краткоср. обязат-ва	<b>173791</b>	100,00	<b>113006</b>	100,00	
Кредиты и займы	<b>55000</b>	31,65	<b>74000</b>	65,48	33,84
Кредит. задол-сть	<b>118791</b>	68,35	<b>39006</b>	34,52	-33,84
<i>Доля в общих пассивах</i>		42,90		35,98	-6,91
<i>Доля заемного капитала</i>		88,80		85,44	-3,36
Итого пассивов	<b>405133</b>		<b>314043</b>		

В 2013 году сохраняются тенденция увеличения доли нераспределенной прибыли, на конец года она увеличилась на 1,96% и составила 10,10%. Доля краткосрочных кредитов и займов снизилась почти на 0,1%, в то время как доля долгосрочных обязательств выросла до 49,85% (см. таблицу 2.9).

Таблица 2.9

## Вертикальный анализ пассива за 2013 год

Статьи баланса	01.01.2013		31.12.2013		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Собственный капитал	45717	100	46713	100	
Уставный капитал	20008	43,76	20008	42,83	-0,93
Добавочный капитал	21987	48,09	21987	47,07	-1,03
Нераспред. прибыль	3722	8,14	4718	10,10	1,96
<i>Доля в общих пассивах</i>		14,56		14,26	-0,30
Долгоср. обязат-ва	155320	100	163344	100	
Кредиты и займы	155320	100,00	163344	100,00	0,00
<i>Доля в общих пассивах</i>		49,46		49,85	0,39
Краткоср. обязат-ва	113006	100	117621	100	
Кредиты и займы	74000	65,48	78872	67,06	1,57
Кредит. задол-сть	39006	34,52	38749	32,94	-1,57
<i>Доля в общих пассивах</i>		35,98		35,90	-0,09
<i>Доля заемного капитала</i>		85,44		85,74	0,30
Итого пассивов	314043		327678		

В 2014 году не произошло никаких особых изменений в динамике, снова наблюдается увеличение доли нераспределенной прибыли – она возросла до 12,38%. За счет этого происходит увеличение доли собственного капитала и уменьшение доли заемных средств на 0,06%. В остальном структура пассива практически не изменяется (см. таблицу 2.10).

Таблица 2.10

Вертикальный анализ пассива за 2014 год

Статьи баланса	01.01.2014		31.12.2014		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Собственный капитал	46713	100	47930	100	
Уставный капитал	20008	43,76	20008	41,74	-2,02
Добавочный капитал	21987	48,09	21987	45,87	-2,22
Нераспред. прибыль	4718	10,32	5935	12,38	2,06
Доля в общих пассивах		14,26		14,31	0,06
Долгоср. обязат-ва	163344	100	164792	100	
Кредиты и займы	163344	105,17	164792	100,00	-5,17
Доля в общих пассивах		49,85		49,21	-0,64
Краткоср. обязат-ва	117621	100	122180	100	
Кредиты и займы	78872	69,79	84357	69,04	-0,75
Кредит. задол-сть	38749	34,29	37823	30,96	-3,33
Доля в общих пассивах		35,90		36,48	0,59
Доля заемного капитала		85,74		85,69	-0,06
Итого пассивов	327678		334902		

Соотношение собственного и заемного капитала ООО «Гранд Оптик» на протяжении всего исследуемого периода остается практически неизменным и держится в пределах от 12% и до 88% соответственно.

При рассмотрении актива и пассива в совокупности можно отметить, что к концу периода наблюдается изменение соотношения

дебиторской и кредиторской задолженности в сторону превышения первой над второй, что может являться негативным фактором для финансового состояния предприятия.

Так же сравнение доли собственного капитала и долгосрочных обязательств с долей внеоборотных активов позволяет предположить, что за исследуемый период предприятие повысит уровень текущей ликвидности, поскольку за исключением начала периода, везде соблюдается необходимое для этого условие превышения суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств над суммой внеоборотных активов.

Следует отметить, что в абсолютном выражении статьи баланса претерпевают за период 2011-2014гг. ряд значительных изменений.

Так на конец 2011 года, за счет значительного увеличения стоимости основных средств с 58078 тыс.руб. до 148005 тыс.руб., стоимость внеоборотных активов увеличилась на 21684 тыс.руб. и составила 168965 тыс.руб. Наблюдается и рост оборотных активов в абсолютном выражении на 40099 тыс.руб. Стоит отметить достаточно высокий темп роста дебиторской задолженности составляющий 144,38%. Кредиторская задолженность имеет при этом темп роста в 161,10%, а также значительно превышает дебиторскую задолженность и в абсолютных показателях. (см. таблицу 2.11).

Таблица 2.11

Горизонтальный анализ баланса за 2011 год

Статьи баланса	01.01.2011		31.12.2011		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Внеоборотные активы	147281	100	168965	114,72	21684
Основные средства	58078	100	148005	254,84	89927
Незавершенное стр-во	85545	100	17302	20,23	-68243
Прочие внеоб.активы	3658	100	3658	100,00	0
Оборотные активы	196069	100	236168	120,45	40099

Таблица 2.11 (Окончание)

Статьи баланса	01.01.2011		31.12.2011		Отклонени е
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб .	%	
Внеоборотные активы	147281	100	168965	114,72	21684
Запасы	64629	100	69454	107,47	4825
Дебиторская задол-сть	53447	100	77165	144,38	23718
Денежные средства	77073	100	87235	113,18	10162
Прочие оборот.активы	920	100	2314	251,52	1394
Собственный капитал	42274	100	45381	107,35	3107
Уставный капитал	20008	100	20008	100,00	0
Добавочный капитал	22207	100	22207	100,00	0
Нераспред. прибыль	59	100	3166	5366,10	3107
Долгоср. обязат-ва	100613	100	185961	184,83	85348
Кредиты и займы	100613	100	185961	184,83	85348
Краткоср. обязат-ва	200463	100	173791	86,69	-26672
Кредиты и займы	126724	100	55000	43,40	-71724
Кредит. задол-сть	73739	100	118791	161,10	45052
Заемный капитал итого	301076	100	359752	119,49	58676

В 2012 году наблюдается снижение темпов роста стоимости внеоборотных и оборотных активов. Снижается на 11158 тыс.руб. стоимость основных средств, на 15190 тыс.руб. снижается дебиторская задолженность, составляющая на конец 2012 года 61975 тыс.руб.

Особо стоит выделить денежные средства, изменившиеся с 87235тыс.руб. на начало периода до всего лишь 339тыс.руб. на конец периода.

Так же можно отметить заметное снижение заемного капитала в абсолютном выражении составившее 91426 тыс.руб. и в частности существенное понижение кредиторской задолженности со 118791тыс.руб. до 39006тыс.руб. (см.таблицу 2.12).

Таблица 2.12

## Горизонтальный анализ баланса за 2012 год

Статьи баланса	01.01.2012		31.12.2012		Отклонени е
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
Внеоборотные активы	168965	114,72	150221	88,91	-18744
Основные средства	148005	254,84	136847	92,46	-11158
Незавершенное стр -во	17302	20,23	9666	55,87	-7636
Прочие внеоб.активы	3658	100,00	3708	101,3 7	0
Оборотные активы	236168	120,45	163822	69,37	-72346
Запасы	69454	107,45	101042	145,4 8	31588
Дебиторская задол-сть	77165	144,38	61975	80,31	-15190
Денежные средства	87235	113,18	339	0,39	-86896
Прочие оборот.активы	2314	251,52	466	20,14	-1848
Собственный капитал	45381	107,35	45717	100,7 4	336
Уставный капитал	20008	100,00	20008	100,0 0	0
Добавочный капитал	22207	100,00	21987	99,01	-220
Нераспред. прибыль	3166	5366,1 0	3722	117,5 6	556
Долгоср. обязат-ва	185961	184,83	155320	83,52	-30641
Кредиты и займы	185961	184,83	155320	83,52	-30641
Краткоср. обязат-ва	173791	86,69	113006	65,02	-60785
Кредиты и займы	55000	43,40	74000	134,5 5	19000
Кредит. задол-сть	118791	161,10	39006	32,84	-79785
Заемный капитал итого	359752	119,49	268326	74,59	-91426

В 2013 году вновь наблюдается прирост внеоборотных активов хоть и менее значительный, происходит это опять за счет основных средств, темп роста которых составил 105,96% (или 8953 тыс.руб. в абсолютном измерении). Итого на конец 2013 года стоимость внеоборотных средств возросла до 159174 тыс.руб. Сумма оборотных активов также немного изменилась, темпы роста запасов и дебиторской



задолженности около 103%. Наблюдается заметное увеличение темпа роста заемного капитала с 74,59% до 104,71% (или с 268326 тыс.руб. до **280965** тыс.руб в абсолютном измерении). Вновь незначительно, но снижение кредиторской задолженности, на конец 2013 она уменьшилась на 257тыс.руб.(см.таблицу 2.13).

Таблица 2.13

Горизонтальный анализ баланса за 2013 год

Статьи баланса	01.01.2013		31.12.2013		Отклонение
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	
1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы	150221	88,91	159174	105,96	8953
Основные средства	136847	92,46	146092	106,76	9245
Незавершенное стр.-во	9666	55,87	9378	97,02	-288
Прочие внеоб.активы	3708	101,37	3704	99,89	-4
Оборотные активы	163822	69,37	168504	102,86	4682
Запасы	101042	145,48	104100	103,03	3058
Дебиторская задол-сть	61975	80,31	63641	102,69	1666
Денежные средства	339	0,39	337	99,41	-2
Прочие оборот.активы	466	20,14	426	91,42	-40
Собственный капитал	45717	100,74	46713	102,18	996
Уставный капитал	20008	100,00	20008	100,00	0
Добавочный капитал	21987	99,01	21987	100,00	0
Нераспред. прибыль	3722	117,56	4718	126,76	996
Долгоср. обязат-ва	155320	83,52	163344	105,17	8024
Кредиты и займы	155320	83,52	163344	105,17	8024
Краткоср. обязат-ва	113006	65,02	117621	104,08	4615
Кредиты и займы	74000	134,55	78872	106,58	4872
Кредит. задол-сть	39006	32,84	38749	99,34	-257
Заемный капитал итого	268326	74,59	280965	104,71	12639

В 2013 году несмотря на снижение темпов роста, в абсолютном выражении отмечается рост внеоборотных активов за счет основных средств, которые на конец года составили 151261 тыс.руб. в абсолютном измерении, а стоимость внеоборотных средств соответственно возросла

до 164747 тыс.руб. Оборотные активы почти не изменилась, темпы роста запасов остались примерно на том же уровне, у дебиторской задолженности снизились до 99,7%. Тем не менее стоит отметить продолжающие снижаться денежные средства, на конец 2013 года они уменьшились на 265тыс.руб. и составляют 72 тыс.руб. Темпы роста заемного капитала и в частности кредиторской задолженности также остались практически без изменений, снизившись до 102% и 97% соответственно (см.таблицу 2.14).

Таблица 2.14

Горизонтальный анализ баланса за 2014 год

Статьи баланса	01.01.2014		31.12.2014		
	В тыс.руб.	%	В тыс.руб.	%	Отклонение
Внеоборотные активы	159174	105,96	164747	103,5	5573
Основные средства	146092	106,76	151261	103,54	5169
Незавершенное стр.-во	9378	97,02	9793	104,43	415
Прочие внеоб.активы	3704	99,89	3693	99,7	-11
Оборотные активы	168504	102,86	170155	100,98	1651
Запасы	104100	103,03	106421	102,23	2321
Дебиторская задол-сть	63641	102,69	63204	99,31	-437
Денежные средства	337	99,41	72	21,36	-265
Прочие оборот.активы	426	91,42	458	107,51	32
Собственный капитал	46713	102,18	47930	102,61	1217
Уставный капитал	20008	100	20008	100	0
Добавочный капитал	21987	100	21987	100	0
Нераспред. прибыль	4718	126,76	5935	125,79	1217
Долгоср. обязат-ва	163344	105,17	164792	100,89	1448
Кредиты и займы	163344	105,17	164792	100,89	1448
Краткоср. обязат-ва	117621	104,08	122180	103,88	4559
Кредиты и займы	78872	106,58	84357	106,95	5485
Кредит. задол-сть	38749	99,34	37823	97,61	-926
Заемный капитал итого	280965	104,71	286972	102,14	6007

Итак, за весь анализируемый период можно отметить, значительное изменение соотношения внеоборотных и оборотных средств в структуре активов ООО «Гранд Оптик» - если на начало 2011 они

составляли 43% и 57% соответственно, то на конец 2014 года это соотношение стало 49% к 51% соответственно. Большую часть в составе внеоборотных активов занимают основные средства, стоимость которых за период увеличилась практически втрое, а темп роста в 2014 году по отношению к 2011 году составил 260,44%. Оборотные активы напротив за период имели больше тенденцию к снижению и наконец 2014 года составили 170155 тыс.руб, против 196069 тыс.руб. на начало 2011 года.

Основная часть оборотных активов за анализируемый период приходится на запасы и дебиторскую задолженность, доля которых увеличивается с 60% до 99,69%.

При этом в абсолютном исчислении наблюдается увеличение доли запасов с 64629 тыс.руб. на 1 января 2011г. до 106421 тыс.руб. на 31 декабря 2014г., увеличение дебиторской задолженности с 53447 тыс.руб. до 63204 тыс.руб., и снижение доли денежных средств с 77073 тыс.руб. до 72 тыс.руб. соответственно, таким образом произошло значительное уменьшение наиболее ликвидной части оборотных активов, что можно отнести к отрицательным факторам.

Кроме того на протяжении всего периода дебиторская задолженность составляет от трети и более от общей суммы оборотных средств, что может свидетельствовать о долговом характере ведения дел.

Темп роста стабильным не является почти ни у одной статьи баланса, тем не менее, прослеживаются некоторые негативные тенденции, так, по большей части, имеется превышение темпов роста внеоборотных активов над оборотными, дебиторской задолженности над кредиторской, это позволяет предполагать, что предприятие может иметь некоторые проблемы с ликвидностью и финансовой устойчивостью.

Тем не менее, анализ отчета о прибылях и убытках (см.таблицу 2.14) свидетельствует об отсутствии убытков на протяжении

рассматриваемого периода. Однако следует отметить, что при росте выручки в 2014 году по сравнению с 2011, доля чистой прибыли в выручке сократилась с 0,54 до 0,20. Удельный вес себестоимости в выручке от реализации продукции при этом вырос с порядка 86% в 2011 году до 89% на конец 2014 года. Из положительного можно также отметить существенное понижение прочих расходов, которые в 2011 и 2012гг. составляли порядка 60000тыс.руб., а в 2013-2014 не поднимались выше 50000 тыс.руб.

Таблица 2.15

Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках  
предприятия за 2011-2012гг

Показатель	2011	2012	Отклонение	Темп роста
Выручка	571179	308714	-262465	54,05
с/с	489247	252021	-237226	51,51
Валовая прибыль	81932	56693	-25239	69,20
Доля в выручке	14,34	18,36		
коммерческие расходы	18065	14074	-3991	77,91
управленческие расходы	32970	28158	-4812	85,40
Прибыль от продаж	30897	14461	-16436	46,80
Доля в выручке	5,41	4,68		
Проценты к получению	2910	5549	2639	190,69
Проценты к уплате	28919	29235	316	101,09
Прочие доходы	59347	70642	11295	119,03
Прочие расходы	60223	60722	499	100,83
Прибыль до налогообложения	4012	695	-3317	17,32
Доля в выручке	0,70	0,23		
Текущий налог на прибыль	905	139	-766	15,36
Чистая прибыль	3107	556	-2551	17,90
Доля в выручке	0,54	0,18		

Таблица 2.16

Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках  
предприятия за 2013-2014гг

Показатель	2013	Отклоне ние	Темп роста	2014	Отклонени е	Темп роста
Выручка	358679	49965	116,18	604218	245539	168,46
с/с	312935	60914	124,17	538702	225767	172,15
Валовая прибыль	45744	-10949	80,69	65516	19772	143,22
Доля в выручке	12,75			10,84		
коммерческие расходы	11769	-2305	83,62	10896	-873	92,58
управленческие расходы	27174	-984	96,51	30092	2918	110,74
Прибыль от продаж	6801	-7660	47,03	24528	17727	360,65
Доля в выручке	1,90			4,06		
Проценты к получению	4852	-697	87,44	3787	-1065	78,05
Проценты к уплате	29563	328	101,12	29969	406	101,37
Прочие доходы	51584	-19058	73,02	50204	-1380	97,32
Прочие расходы	32429	-28293	53,41	47029	14600	145,02
Прибыль до налогообложения	1245	550	179,14	1521	276	122,17
Доля в выручке	0,35			0,25		
Текущий налог на прибыль	249	110	179,14	304	55,2	122,17
Чистая прибыль	996	440	179,14	1217	220,8	122,17
Доля в выручке	0,28			0,20		

### 2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Как уже отмечалось общая стоимость основных средств на начало исследуемого периода у ООО «Гранд Оптик» составляла 58078 тыс.руб., к концу периода уже 151261 тыс.руб., таким образом стоимость основных средств за период возросла на 93183 тыс.руб.

Наибольшую долю основных средств занимают машины и оборудование и транспортные средства. На начало 2011 года их удельный вес в общей сумме основных средств равен 91,01%. На протяжении всего анализируемого периода имеется тенденция постепенного увеличения их удельного веса, к концу 2014 года она составляет уже 98,17%, при этом наблюдается рост и в абсолютном выражении – с 52857 тыс.руб. до 148487 тыс.руб. соответственно.

Эти данные позволяют предполагать, что предприятие стремится увеличивать свой потенциал. Стоит также отметить заметное снижение удельного веса зданий и сооружений за период – с 6,23% (или 3617 тыс.руб.) до 0,87% (или 1314 тыс.руб.).

Для оценки движения и износа основных средств рассчитаем коэффициенты ввода (2), замены (4), выбытия (3), износа (5) и коэффициент годности (6,7) (см.таблицу 2.17)

Таблица 2.17

Расчет показателей движения и износа основных средств

Показатели	2011	2012	2013	2014
Коэффициент ввода ОС	0,92	0,53	0,26	0,33
Коэффициент выбытия ОС	0,86	0,50	0,17	0,23
Коэффициент замены	0,53	0,89	0,60	0,60
Коэффициент износа	0,58	0,39	0,47	0,49
Коэффициент годности	0,42	0,61	0,53	0,51

Согласно рассчитанным показателям наибольшая доля поступивших основных средств приходится на 2011 год, когда она составила 92,3%, однако при этом и самый значительный процент выбытия – 86,4%, тем не менее на замену выбывших основных средств приходится всего 52,7% вновь поступивших.

За 2011-2014гг. коэффициент ввода снижается, однако все равно остается весьма значительным и в 2014 году снова немного повышается и

составляет 33,0%. При этом заметно уменьшается и коэффициент выбытия, составляющий к концу периода 22,9%.

В 2012 году можно отметить самый высокий показатель замены, 88,6% введенных основных средств были направлены на замену выбывших. Так же на начало анализируемого периода можно отметить, что годность основных средств меньше износа и их соотношение составляет 42,2% и 57,8% соответственно, к концу периода соотношение меняется в лучшую сторону и коэффициент годности с 2012 года начинает превышать коэффициент износа, но последний все равно остается достаточно высоким.

Что касается эффективности использования основных средств, то ООО «Гранд Оптик» на начало анализируемого периода получало 2руб. 99коп. с каждого вложенного в основные фонды рубля, за анализируемый период этот показатель снизился до 1руб. 93коп. на каждый вложенный рубль (см. таблицу 2.16). Это может быть связано со значительно возросшей, в связи с вводом новых основных средств, среднегодовой стоимостью фондов при относительно небольшом изменении объема продаж.

Значительно возросла фондовооруженность, производительность труда имела спад в 2012-2013гг., но в 2014 году показатель вновь пошел вверх. Вероятнее всего, в большей степени на производительность оказал влияние факт значительного сокращения численности работников в 2012 - 2014 годах по сравнению с началом 2011года. Тем не менее, даже тогда с наибольшей численностью работников в 507 человек фондовооруженность составляла 376 тыс.руб. на человека, что может свидетельствовать о достаточно эффективной отдаче фондов.

Таблица 2.18

## Эффективность использования основных средств\*

Показатели	2011	2012	2013	2014
Среднегодовая ст-ть ОС, в тыс.руб	191085	252388	275445	312488
Численность работников, чел.	507	466	426	443
Объем продаж, в тыс.руб.	571179	308714	358679	604218
Фондоотдача	2,99	1,22	1,30	1,93
Фондоемкость	0,33	0,82	0,77	0,52
Фондовооруженность	376,89	541,60	646,58	705,39
Производительность труда	1127	662	842	1364

\*Рассчитаны по формулам 8-12

Оценивая эффективность использования оборотных средств можно отметить, что в 2012 году у ООО «Гранд Оптик» наблюдается значительное увеличение продолжительности одного оборота и снижение коэффициента оборачиваемости текущих активов, с 138 дней до 236 дней и с 2,6 оборотов до 1,5 оборотов соответственно (см. таблицу 2.17).

На изменение скорости оборота негативно повлияли как снижение выручки на 262465 тыс.руб, так и снижение средней стоимости оборотных средств на 16123,5 тыс.руб. Однако в 2013 и 2014 году наблюдается как существенное сокращение периода оборота до 162 и 102 дней соответственно, так и достижение в 2014 году максимального коэффициента оборачиваемости за период равный 3,6 оборотам.

Такое изменение, вероятно, достигнуто в основном за счет увеличения объемов реализации на 49965 тыс.руб. в 2013 году и на 245539 тыс.руб. в 2014 году.

Кроме того к концу периода наблюдается заметное уменьшение коэффициента загрузки оборотных активов до 0,28 тыс.руб./тыс.руб. Сумма экономии оборотных средств (16) от всего объема выручки при этом составляет:  $Эф = -0,18 \cdot 604218 = -108759,24$  тыс.руб., то есть



ускорение оборачиваемости позволило условно высвободить из оборота 108759,24 тыс.руб. Таким образом можно говорить, что в 2014 году предприятие смогло улучшить эффективность использования текущих активов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности значительно уменьшилась в 2012 и 2013 годах, однако в 2014 году наблюдается снова ее рост, в том числе и по отношению к 2011 году. Похожая ситуация и с оборачиваемостью запасов, однако здесь значение 2014 года хоть и превышает два предыдущих года, но все еще ниже уровня 2011 года.

Показатель ресурсоотдачи на 2014 год вырос не только в сравнении с предыдущим годом, но и по отношению к 2011 году, и составляет 1,82, т.е. тенденция положительная.

Таблица 2.19

Показатели эффективности использования оборотных средств\* (2011-2012 гг.)

Показатель	2011	2012	Откл.
Отчетный период, дни	366	365	-
Объем реализации, тыс.руб.	571179	308714	-262465
С/г ст-ть ОА, тыс.руб.	216118,5	199995	-16123,5
Продолж. 1 оборота, дни	138	236	98
К-т оборач-ти ОА	2,64	1,54	-1,10
К-т загрузки ОА	0,38	0,65	0,27
Себестоимость, тыс.руб.	540282	294253	-246029
С/г ст-ть ДЗ, тыс.руб.	65306	69570	4264,0
Продолж. 1 оборота ДЗ, дни	44	86	42
К-т оборач-ти ДЗ	8,27	4,23	-4,04
С/г ст-ть КЗ, тыс.руб.	96265	78898,5	-17366,5
Продолж. 1 оборота КЗ, дни	65	98	33
К-т оборач-ти КЗ	5,61	3,73	-1,88
С/г ст-ть З, тыс.руб.	67041,5	85248	18206,5
Продолж. 1 оборота З, дни	45	106	60
К-т оборач-ти З	8,06	3,45	-4,61
Финансовый цикл	24	94	70
Ресурсоотдача	1,53	0,86	-0,67

Таблица 2.20

Показатели эффективности использования оборотных средств\* (2013-2014 гг.)

Показатель	2013	Откл.	2014	Откл.
Отчетный период, дни	365	-	365	-
Объем реализации, тыс.руб.	358679	49965	604218	245539
С/г ст-ть ОА, тыс.руб.	166163	-33832	169329,5	3166,5
Продолж. 1 оборота, дни	169	-67	102	-67
К-т оборач-ти ОА	2,16	0,61	3,57	1,41
К-т загрузки ОА	0,46	-0,18	0,28	-0,18
Себестоимость, тыс.руб.	351878	57625	579690	227812
С/г ст-ть ДЗ, тыс.руб.	62808	-6762	63422,5	614,5
Продолж. 1 оборота ДЗ, дни	65	-21	40	-25
К-т оборач-ти ДЗ	5,60	1,37	9,14	3,54
С/г ст-ть КЗ, тыс.руб.	38877,5	-40021	38286	-591,5
Продолж. 1 оборота КЗ, дни	40	-58	24	-16
К-т оборач-ти КЗ	9,05	5,32	15,14	6,09
С/г ст-ть З, тыс.руб.	102571	17323	105260,5	2689,5
Продолж. 1 оборота З, дни	106	1	66	-40
К-т оборач-ти З	3,43	-0,02	5,51	2,08
Финансовый цикл	131	37	82	-49
Ресурсоотдача	1,12	0,26	1,82	0,71

Золотое правило экономики у ООО «Гранд Оптик» не соблюдается в 2011 и 2013 году по неравенству  $TR > TR$ , что может означать рост издержек производства. В 2012 году отмечается значительный спад и золотое правило не выполняется ни по одному неравенству. А вот в 2014 году неравенство полностью выполнено (см. таблицу 2.21).

Таблица 2.21

Показатели эффективности деятельности

Показатель	2011	2012	2013	2014
1	2	3	4	5
$T_P$	120,21	46,80	47,03	360,65
$T_R$	168,02	54,05	116,18	168,46

Таблица 2.21 (Окончание)

Показатель $T_A$	2011 117,99	2012 77,52	2013 104,34	2014 102,20
$T_P > T_R > T_A > 100\%$	$T_P < T_R > T_A > 100\%$	$T_P < T_R < T_A < 100\%$	$T_P < T_R > T_A > 100\%$	$T_P > T_R > T_A > 100\%$

Таким образом, не смотря на динамичное расширение производственных мощностей, нельзя сказать, что предприятие достаточно эффективно использует свою ресурсную базу, однако, можно говорить о том, что экономический потенциал предприятия возрастает.

Таблица 2.22

## Анализ абсолютной ликвидности баланса

Активы			Пассивы			Платежный излишек/ недостаток	
	01.01.2011	31.12.2011		01.01.2011	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2011
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	77183	87345	П1	73739	118791	3444	-31446
A2	53447	77165	П2	126724	55000	-73277	22165
A3	55219	57985	П3	100613	185961	-45394	-127976
A4	147261	168945	П4	42274	45381	104987	123564
	<b>01.01.2012</b>	<b>31.12.2012</b>		<b>01.01.2012</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
A1	87345	449	П1	118791	39006	-31446	-38557
A2	77165	61975	П2	55000	74000	22165	-12025
A3	57985	89341	П3	185961	155320	-127976	-65979
A4	168945	150201	П4	45381	45717	123564	104484
	<b>01.01.2013</b>	<b>31.12.2013</b>		<b>01.01.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
A1	449	442	П1	39006	38749	-38557	-38307
A2	61975	63641	П2	74000	78872	-12025	-15231
A3	89341	93864	П3	155320	163344	-65979	-69480
A4	150201	159154	П4	45717	46713	104484	112441
	<b>01.01.2014</b>	<b>31.12.2014</b>		<b>01.01.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
A1	442	167	П1	38749	37823	-38307	-37656
A2	63641	63204	П2	78872	84357	-15231	-21153
A3	93864	94362	П3	163344	164792	-69480	-70430
A4	159154	164727	П4	46713	47930	112441	116797

Далее проведем анализ ликвидности и платежеспособности.

У ООО «Гранд Оптик» на протяжении всего рассматриваемого периода не соблюдается правило абсолютной ликвидности баланса, при этом следует отметить, что если в 2011 году еще выполнялось хотя бы одно из необходимых неравенств, то в 2012 – 2014гг. ни одно из неравенств не выполняется (см. таблицу 2.22).

Текущая ликвидность ниже имеющегося норматива для промышленных предприятий и на начало 2011 года равняется 0,98 , однако в динамике наблюдаются положительные тенденции роста данного показателя, так в 2012 он увеличивается до 1,36 и держится примерно на этом уровне с небольшими колебаниями в плюс и минус (см.таблицу 2.20).

Показатель быстрой ликвидности также недостаточно высок и держится на уровне 0,5-0,6, за исключением начала 2012 года, когда быстрая ликвидность составила 0,96, что соответствует нормативу, в целом же отмечается тенденция к понижению данного показателя.

Абсолютная ликвидность за 2011 год не только находилась в пределах нормы, но и значительно выросла с 39% до 50%, однако в дальнейшем произошел существенный спад и на конец периода она составляла всего 0,1%.

Таблица 2.23

Показатели ликвидности и платежеспособности\* 2011 г.

Показатели	01.01. 2011	31.12. 2011	Откл.
Текущая ликвидность	0,978	1,359	0,381
Быстрая ликвидность	0,656	0,959	0,304
Абсолютная ликвидность	0,385	0,503	0,118

Таблица 2.24

Показатели ликвидности и платежеспособности\* 2012-2014 гг.

Показатели	31.12. 2012	Откл.	31.12. 2013	Откл.	31.12. 2014	Откл.
Текущая ликвидность	1,450	0,091	1,433	-0,017	1,393	-0,040
Быстрая ликвидность	0,556	-0,404	0,548	-0,008	0,522	-0,026
Абсолютная ликвидность	0,004	-0,499	0,004	0,000	0,001	-0,002

Таким образом, не смотря на некоторую положительную динамику, в целом, предприятие ООО «Гранд Оптик» характеризуется низким уровнем ликвидности, это может означать, что в случае даже незначительных срывов оплаты продукции у предприятия могут возникнуть серьезные проблемы погашения задолженности поставщикам.

Проведем анализ финансовой устойчивости.

На начало 2011 года анализируемое предприятие имеет достаточно низкий коэффициент финансовой устойчивости равный 0,42. Однако с конца 2011 года наблюдается его постепенный рост и с 2012 по 2014 год данный показатель удерживается в пределах 0,64, что почти соответствует рекомендуемому нормативу, следовательно тенденцию можно считать положительной (см. таблицу 2.21).

Показатель финансовой независимости остается примерно на одном низком уровне на всем рассматриваемом периоде. Так к концу 2011 года он снизился на 0,01 и составил 0,11, в 2012 году наблюдается незначительное его повышение до 0,15 и на конец 2014 года показатель немного падает до значения 0,14. Но в любом случае показатель весьма сильно отстает от нормативных значений.

Коэффициент концентрации заемного капитала также выше норматива и практически не изменяется, составляя в 2011 году 0,88-0,89, в 2012 году 0,89 – 0,85 и на конец 2013 года он равняется 0,88.

Финансовый рычаг за 2011 год увеличился на 0,81 и составил 7,93. После спада в 2012 году до 5,87, в 2013 и 2014 годах наблюдается снова его рост, величина финансового левериджа на конец 2014 года составила 5,99. В целом предприятие характеризуется относительно высокими показателями финансового левериджа.

За исключением начала 2011 года предприятие имеет достаточно высокий показатель собственных оборотных средств, на начало 2012 года составляющий 62377тыс.руб., а на конец 2014 года понижается до 47975тыс.руб. (см. таблицу 2.25).

Таблица 2.25

Показатели финансовой устойчивости 2011-2012 гг.

Показатели	01.01. 2011	31.12. 2011	Откл.	31.12. 2012	Откл.
К-т независимости	0,12	0,11	-0,01	0,15	0,03
К-т конц-ции ЗК	0,88	0,89	0,01	0,85	-0,03
К-т фин. устой-сти	0,42	0,57	0,15	0,64	0,07
Фин.леверидж	7,12	7,93	0,81	5,87	-2,06
СОС	-4394	62377	66771	50816	-11561
Обеспеченность сос	-0,02	0,26	0,29	0,31	0,05
Маневренность сос	-0,10	1,37	1,48	1,11	-0,26
Обеспеч.запасов сос	-0,07	0,90	0,97	0,50	-0,40
К-т оборач. СК		13,03		6,78	-6,25

Таблица 2.26

## Показатели финансовой устойчивости 2013-2014 гг.

Показатели	31.12. 2013	Откл.	31.12. 2014	Откл.
К-т независимости	0,143	-0,003	0,143	0,001
К-т конц-ции ЗК	0,857	0,003	0,857	-0,001
К-т фин. устой-сти	0,641	0,001	0,635	-0,006
Фин.леверидж	6,01	0,15	5,99	-0,03
СОС	50883	67	47975	-2908
Обеспеченность сос	0,30	-0,01	0,28	-0,02
Маневренность сос	1,09	-0,02	1,00	-0,09
Обеспеч.запасов сос	0,49	-0,01	0,45	-0,04
К-т оборач. СК	7,76	0,98	12,77	5,01

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами на протяжении всего анализируемого периода, кроме 2011 года, соответствует нормативу, хотя его ежегодное снижение после подъема в 2012 году не может являться положительной тенденцией.

Коэффициент маневренности, также за исключением начала 2011 года, заметно превышает норматив, но в динамике также направлен на понижение, если на конец 2011 года он равняется 1,37, то на конец 2014года уже 1,00, то есть можно сделать вывод, что доля собственных средств находящихся в мобильной форме постепенно сокращается.

На начало анализируемого периода собственных средств предприятия не хватало, чтобы покрыть даже часть материальных запасов, коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами является отрицательным и равен -0,07. Однако в дальнейшем наблюдается рост коэффициента и нахождение его около пределов нормы, так к началу

2012 года он составил 0,9, а к концу 2014 года 0,45, но опять стоит отметить тенденцию к понижению.

В итоге можно сделать вывод о том, что у предприятия имеется достаточно негативных факторов, свидетельствующих о наличии существенных финансовых рисков, значительной зависимости от внешних кредиторов и невысокой финансовой устойчивости.



### 3. Разработка предложений по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия

#### 3.1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Как показывает анализ абсолютных показателей финансовых результатов деятельности, ООО «Гранд Оптик» имеет достаточно нестабильные показатели прибыли. Так в 2011 году валовая прибыль составила 81932 тыс.руб., а чистая 3107 тыс.руб. В 2012 году наблюдается значительное снижение этих показателей – валовая прибыль снизилась на 25239 тыс.руб. и составила 56693 тыс.руб., а чистая соответственно 556 тыс.руб., что меньше предыдущего периода на 2551 тыс.руб. В 2013 году наблюдается очередное снижение валовой прибыли до 45744 тыс.руб. Однако чистая прибыль, напротив, возросла на 440 тыс.руб. и составила 996 тыс.руб. В 2014 году валовая прибыль увеличивается на 43% , а чистая на 22 % и составили 65516 тыс.руб. и 1217 тыс.руб.

Таблица 3.1

Показатели финансовых результатов\* 2011-2012 гг.

Показатель	2011	2012	Откл.	Темп роста
1	2	3	4	5
Прибыль валовая, тыс.руб.	<b>81932</b>	<b>56693</b>	-25239	69,20
Прибыль от продаж, тыс.руб.	<b>30897</b>	<b>14461</b>	-16436	46,80
Прибыль налогооблагаемая, тыс.руб.	<b>4012</b>	<b>695</b>	-3317	17,32
Чистая прибыль, тыс.руб.	<b>3107</b>	<b>556</b>	-2551	17,90
Рентабельность активов	<b>0,83</b>	<b>0,15</b>	-0,68	18,62
Рентабельность СК	<b>7,09</b>	<b>1,22</b>	-5,87	17,22
Рентабельность перманентного капитала	<b>1,66</b>	<b>0,26</b>	-1,40	15,49
Рентабельность продукции	<b>5,72</b>	<b>4,91</b>	-0,80	85,94
Рентабельность продаж	<b>5,41</b>	<b>4,68</b>	-0,73	86,60

Таблица 3.2

Показатели финансовых результатов\* 2013-2014 гг.

Показатель	2013	Откл.	Темп роста	2014	Откл.	Темп роста
1	6	7	8	9	10	11
Прибыль валовая, тыс.руб.	<b>45744</b>	-10949	80,69	<b>65516</b>	19772	143,22
Прибыль от продаж, тыс.руб.	<b>6801</b>	-7660	47,03	<b>24528</b>	17727	360,65
Прибыль налогооблагаемая, тыс.руб.	<b>1245</b>	550	179,14	<b>1521</b>	276	122,17
Чистая прибыль, тыс.руб.	<b>996</b>	440	179,14	<b>1217</b>	221	122,17
Рентабельность активов	<b>0,31</b>	0,16	200,76	<b>0,37</b>	0,06	118,32
Рентабельность СК	<b>2,16</b>	0,93	176,56	<b>2,57</b>	0,42	119,31
Рентабельность перманентного капитала	<b>0,48</b>	0,23	188,41	<b>0,58</b>	0,09	118,79
Рентабельность продукции	<b>1,93</b>	-2,98	39,33	<b>4,23</b>	2,30	218,92
Рентабельность продаж	<b>1,90</b>	-2,79	40,48	<b>4,06</b>	2,16	214,09

Показатели рентабельности также имеют весьма непостоянны, и довольно существенно меняются от года к году, но можно заметить, что спад показателей идет в 2012-2013гг., а к 2014 году показатели немного выправляются. Так рентабельность собственного капитала, в 2011 году составляла 7,09%, в 2012 году уже 1,22%, в 2013 году уже 2,16%, а на 2014 год этот показатель равен 2,57%.

Рассмотрим по модели Дюпона (45) влияние отдельных факторов, вызвавших изменения эти изменения. Влияние каждого фактора определяется по формулам:

- Влияние рентабельности продаж (по чистой прибыли):

$$\Delta R_{СК(Rp)} = R_{p1} * P_{o0} * K_{капит0} \quad (47)$$

- Влияние оборачиваемости активов (ресурсоотдачи):

$$\Delta R_{СК(Po)} = R_{p1} * P_{o1} * K_{капит0} \quad (48)$$

- Влияние структуры капитала:

$$\Delta R_{СК(Ккапит)} = R_{p1} * P_{o1} * K_{капит1} \quad (49)$$

- Совокупное влияние факторов:

$$\Delta R_{p(общ)} = \Delta R_{СК(Rp)} + \Delta R_{СК(Po)} + \Delta R_{СК(Ккапит)}, \quad (50)$$

где «X»<sub>1</sub> – показатель от отчетного года;

«X»<sub>0</sub> – показатель предыдущего года.

Отрицательно на рентабельность собственного капитала в 2012 году повлияли все указанные факторы.

Большой негативный эффект оказала рентабельность продаж, в результате ее снижения прибыльность собственного капитала снизилась на 4,74%.

Снижение ресурсоотдачи (или замедление оборачиваемости активов) повлияло на понижение рентабельности собственного капитала на 1,03%. Меньше всего сказалась структура капитала, всего 0,10%. В общей сложности под влиянием факторов рентабельность собственного капитала снизилась на 5,87%.

В 2013 году наблюдается улучшение ситуации. Главным образом за счет роста рентабельности продаж, которая оказала влияние на повышение рентабельности собственного капитала на 0,66%.

Оборачиваемость активов оказала в этот раз также положительный эффект, повлияв на увеличение показателя на 0,57%.

Структура капитала как и в предыдущий период оказала незначительное негативное воздействие. В результате действия всех факторов в 2012 году рентабельность собственного капитала выросла на 0,93%.

В 2014 году вновь наибольший негативный эффект оказала рентабельность продаж – понижение на 0,59%. А ресурсотдача напротив возросла и оказала наибольший положительный эффект. Влияние структуры капитала имело минимальное влияние, увеличив общий показатель на 0,02%, всего рентабельность собственного капитала повысилась на 0,42%.

Таблица 3.3

Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Показатели 2012 год	Влияние конкретного фактора, %
$\Delta R_{СК(Рр)}$	-4,74
$\Delta R_{СК(Ро)}$	-1,03
$\Delta R_{СК(Ккапит)}$	-0,10
$\Delta R_{р(общ)}$	-5,87
Показатели 2013 год	Влияние конкретного фактора, %
$\Delta R_{СК(Рр)}$	0,66
$\Delta R_{СК(Ро)}$	0,57
$\Delta R_{СК(Ккапит)}$	-0,30
$\Delta R_{р(общ)}$	0,93
Показатели 2014 год	Влияние конкретного фактора, %
$\Delta R_{СК(Рр)}$	-0,59
$\Delta R_{СК(Ро)}$	0,99
$\Delta R_{СК(Ккапит)}$	0,02
$\Delta R_{р(общ)}$	0,42

Рентабельность активов имеет схожую динамику – в 2011 году рентабельность равнялась 0,83, в 2012 году произошло снижение до 0,15 и в 2013 году происходит повышение уровня рентабельности активов до 0,31, а затем до 0,37.

Рентабельность перманентного капитала также, имея на 2011 год наибольшее значение показателя 1,66, испытывает сильный спад и в 2012 году - значение показателя всего лишь 0,26 и затем небольшое повышение за 2013 и 2014 годы до 0,58.

Схожая ситуация и с рентабельностью продаж - значительное снижение с 5,41 2011 года в 2012 году и 2013гг. и затем повышение в 2014году до 4,06.

Согласно формуле (46) проведем факторный анализ рентабельности продаж методом цепных подстановок для выявления причин подобных изменений. Используем следующие формулы:

- Влияние выручки:

$$\Delta R_{p(B)} = (B_1 - C_{c0} - U_{p0} - K_{p0}) / B_1 * 100\% - (B_0 - C_{c0} - U_{p0} - K_{p0}) / B_0 * 100\% \quad (51)$$

- Влияние себестоимости проданных товаров:

$$\Delta R_{p(Cc)} = (B_1 - C_{c1} - U_{p0} - K_{p0}) / B_1 * 100\% - (B_1 - C_{c0} - U_{p0} - K_{p0}) / B_1 * 100\% \quad (52)$$

- Влияние управленческих затрат:

$$\Delta R_{p(U_{p3})} = (B_1 - C_{c1} - U_{p1} - K_{p0}) / B_1 * 100\% - (B_1 - C_{c1} - U_{p0} - K_{p0}) / B_1 * 100\% \quad (53)$$

- Влияние коммерческих затрат:

$$\Delta R_{p(K_{p3})} = (B_1 - C_{c1} - U_{p1} - K_{p1}) / B_1 * 100\% - (B_1 - C_{c1} - U_{p1} - K_{p0}) / B_1 * 100\% \quad (54)$$

- Совокупное влияние факторов:

$$\Delta R_{p(общ)} = \Delta R_{p(B)} + \Delta R_{p(Cc)} + \Delta R_{p(U_{p3})} + \Delta R_{p(K_{p3})}, \quad (55)$$

где «X»<sub>1</sub> – показатель отчетного года;

«X»<sub>0</sub> – показатель предыдущего года.

Факторный анализ рентабельности продаж, произведенный по формулам 51-55, показывает, что на уменьшение данного показателя в 2012 году главное влияние оказало снижение выручки - снижение на 80,42%, в то время как снижение себестоимости в этот период оказало наибольший положительный эффект, за счет нее рентабельность продаж увеличилась на 76,84% (см.таблицу 27), также незначительное, но положительное влияние оказало снижение коммерческих и управленческих расходов. Под воздействием совокупности факторов рентабельность продаж в 2012 году снизилась на 0,73%.

В 2013 году ситуация меняется – теперь рост выручки является главным положительным фактором, благодаря которому рентабельность продаж увеличилась на 13,28%. Но при этом повышение себестоимости продукции оказало негативный эффект, вызвав снижение показателя на 16,98%.

Управленческие и коммерческие расходы продолжили снижаться, это повлияло на увеличение рентабельности продаж на 0,27% и на 0,64% соответственно. Таким образом под воздействием всей совокупности факторов рентабельность продаж в 2013 году снизилась на 2,79%.

В 2014 году тенденции схожи с 2013 годом – основным фактор повлиявшим на увеличение рентабельности продаж стал значительный рост выручки, а основным негативным фактором повышение себестоимости. Коммерческие расходы продолжили снижаться и оказали небольшое положительное влияние на показатель, в отличие от управленческих расходов. Таким образом за 2014 год рентабельность продаж выросла на 2,16% (см.таблицу 3.4).

Таблица 3.4

Факторный анализ рентабельности продаж

Показатели 2012 год	Влияние конкретного фактора, %
$\Delta R_{p(B)}$	-80,42
$\Delta R_{p(Cc)}$	76,84
$\Delta R_{p(Y_{пр3})}$	1,56
$\Delta R_{p(Kp3)}$	1,29
$\Delta R_{p(общ)}$	-0,73
Показатели 2013 год	Влияние конкретного фактора, %
$\Delta R_{p(B)}$	13,28
$\Delta R_{p(Cc)}$	-16,98
$\Delta R_{p(Y_{пр3})}$	0,27
$\Delta R_{p(Kp3)}$	0,64
$\Delta R_{p(общ)}$	-2,79

Таблица 3.4 (Окончание)

Показатели 2014 год	Влияние конкретного фактора, %
$\Delta R_{p(B)}$	39,87
$\Delta R_{p(Cc)}$	-37,37
$\Delta R_{p(Y_{np3})}$	-0,48
$\Delta R_{p(Kp3)}$	0,14
$\Delta R_{p(общ)}$	2,16

В целом по анализу финансовых результатов можно говорить о недостаточной эффективности деятельности предприятия.

### **3.2. Предложения по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

В результате проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Гранд Оптик» можно сделать следующие выводы.

Предприятие имеет в наличии необходимую производственно-техническую базу и работает над улучшением своей деятельности, стремится развиваться и наращивать обороты. Пока же существуют некоторые факторы, которые могут стать помехой успешному развитию.

Так проведенный анализ показал, что эффективность использования основных средств нельзя назвать слишком высокой, о чем свидетельствуют низкие значения расчетных показателей, например, фондоотдача снизилась за анализируемый период, не смотря на повышение уровня выручки. Так же основные средства имеют достаточно высокую степень износа, что вместе с относительно активным вводом в эксплуатацию нового оборудования для расширения производства, может потребовать больше дополнительных средств и для обновления уже имеющихся мощностей.

Предприятие не имеет достаточного оборотного капитала, особо стоит отметить практически полное отсутствие и тенденцию к

дальнейшему снижению наиболее ликвидных групп оборотных активов, а также постепенный рост краткосрочной дебиторской задолженности. Значительное преобладание в структуре пассива заемного капитала еще более обостряет ситуацию. Однако можно назвать и ряд положительных моментов: так, за рассматриваемый период вырос коэффициент оборачиваемости оборотных активов, а оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов после весьма ощутимого падения в 2012г. были в 2013-2014 годах вновь направлены в сторону увеличения.

Многие из проанализированных финансовых коэффициентов не только имеют значения меньше установленных норм, хоть последние и являются довольно условными, но и имеют динамику понижения. В частности, предприятие имеет невысокие показатели ликвидности и, по сути, может считаться неплатежеспособным. И хотя проведенный анализ не выявил вероятности скорого банкротства, имеющиеся негативные тенденции платежеспособности в совокупности с сильной зависимостью от заемных средств и в целом невысокой финансовой устойчивостью могут крайне плохо сказаться на состоянии предприятия в случае возникновения критических ситуаций.

За анализируемый период предприятие не имело убытков, что само по себе является хорошим показателем. Однако доля прибыли в получаемой выручке ничтожно мала, кроме того наблюдается значительный рост себестоимости выпускаемой продукции темпами, превышающими темпы роста выручки от реализации. Можно говорить о том, что наличие прибыли у предприятия на отчетные даты отчасти больше связано с доходам от прочей операционной и внереализационной деятельности, а не основной.

Слабую прибыльность подтверждают и показатели рентабельности, в большинстве своем имеющие значительное понижение



на 2012-2013 год в сравнении с 2011 годом. Факторный анализ в частности подтверждает, что во многом это следствие роста все той же себестоимости производимой продукции. Но стоит заметить, что несмотря на низкие показатели, в 2014 году все намечаются сдвиги в сторону повышения показателей рентабельности.

Таким образом, анализ показывает, что предприятию необходимо обратить особое внимание на ряд моментов:

- следует изыскать пути пополнения за счет внутренних или внешних источников оборотных средств для повышения ликвидности и устойчивости в целом;

- стремиться снизить значительные показатели дебиторской задолженности, возможно, стоит рассмотреть вариант обращения к факторам;

- постоянно анализировать оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности, с целью своевременного выявления и устранения причин их замедления;

- тщательно проанализировать производственные издержки на предмет изыскания способов их снижения, рассмотреть варианты смены поставщиков и усиления контроля за учетом и расходом материалов, проводить мероприятия направленные на повышение уровня условий труда и производительности;

- при наличии проблем с целым рядом финансовых показателей, помимо поиска путей прямого их улучшения, стоит подумать над разработкой комплекса мероприятий, с целью подготавливать производство максимально быстро перестраиваться, если условия изменятся в неблагоприятную сторону.

В целом, учитывая ту затяжную кризисную ситуацию, в которой находилось мировое хозяйство последние годы, можно говорить, что

ООО «Гранд Оптик» достаточно неплохо справляется со своими задачами. Предприятие имеет ресурсную базу, выгодное местоположение, опыт и явную целенаправленность на расширение и развитие своей деятельности, поэтому перспективы предприятия вполне можно расценивать как положительные.

По данным РБК и Минздравсоцразвития, уже в 2011 году около 1/3 населения России нуждалась в коррекции зрения, а 40 миллионов человек пользовались средствами коррекции зрения. Согласно данным маркетингового исследования, проведенного консалтинговой компанией «Технологии Роста», практически каждый второй житель среднего или крупного города имеет дефекты зрения, 10% городского населения регулярно, не реже 1-2 х раз в год, обращается к врачам офтальмологам с целью проверки зрения и назначения средств коррекции зрения. При этом 42% потребителей производят замену очков 1 раз в 2-3 года, 15% - 1 раз в год и 40% - 1 раз в 4-5 лет, причем в Москве и Санкт-Петербурге показатель частоты замены очков значительно выше общероссийского.

Мировой рынок очковой оптики, по прогнозу Mintel International Group, в 2015 году должен составить 24 млрд. долларов, показывая средний темп прироста в 5% в год. По экспертным оценкам и прогнозу РБК в 2015 году объем рынка очковой оптики России достигнет 1,9 млрд. долларов. Рост данного сегмента рынка в денежном выражении за первое полугодие 2014 года в данном сегменте составил +9,3%, по данным компании GfK.

На продажи через салоны оптики приходится 50% рынка в стоимостном выражении (в двух российских столицах – 65%), а остальное – на нецивилизованную торговлю (рынки, лотки) и продажи через интернет.

Продажи в салонах оптики распределяются следующим образом: 60% происходит в сетях, 40% - в одиночных салонах. Доля самого крупного сетевого оператора в масштабе страны составляет не более 4%. Ключевые федеральные сети оптики в России: «Линзмастер», «Очкарик», «Счастливым взгляд», «Айкрафт» и «Смотри».

Эксперты отмечают тенденцию сокращения на рынке индивидуальных магазинов, связанную с ростом культуры потребления и увеличению требований к качеству товаров и уровню сервиса. Более высокий уровень обслуживания, качество услуг и ассортимент чаще потребители ожидают и находят в сетевых магазинах, нежели у «частников».

Практически все города-миллионники в целом перенасыщены, но доля сетевого ритейла не превышает 40%, что и позволяет сетям расти даже в заполненных городах. В Москве и Санкт-Петербурге максимальная плотность салонов оптики, но потенциал открытия в связи с ростом городов и ростом численности населения все-таки есть, в основном за счет ассортимента.

Чтобы соответствовать повышающимся стандартам, не теряться в нарастающей конкуренции и продолжать развиваться необходимо прежде всего улучшать и расширять ассортимент предлагаемых товаров. ООО «Гранд Оптик» постепенно переходит на новые линии товаров, однако уже сейчас предприятие может изыскать способы увеличить свои обороты.

Для предприятия предлагается открытие дополнительной точки. Это повлечет за собой дополнительные расходы.

К основным расходам относится в данном случае приобретение помещения и его оборудование. Рассмотрим инвестиционный проект по открытию новой точки

Предполагаемый объем капиталовложений составит 91640 тыс.руб.

Амортизационные отчисления составят 9164 тыс.руб. (см.таблицу 3.5)

Таблица 3.5

Расчет амортизационных отчислений

Наименование	Балансовая стоимость, тыс.руб.	Норма амортизации, %	Величина отчислений, тыс.руб.
Стоимость помещения и его оборудование	91640	10	9164

Потребность в персонале для новой точки и затратах на заработную плату представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6

Численность требуемых рабочих и расчет заработной платы

Специальность	Кол-во человек	ЗП в мес., руб.	Отчисления из ЗП (30%), руб.	Затраты на ЗП за год, тыс. руб	Отчисления за год, тыс. руб	Всего затрат за год, тыс. руб.
Врач	2	20000	6000	480	144	624
Консультант 1	1	18000	5400	216	65	281
Консультант 2	1	15000	4500	180	54	234
Консультант 3	1	15000	4500	180	54	234
Консультант 4	1	15000	4500	180	54	234
Итого:	6	103000	30900	1236	371	1607

Исходя из прогнозируемых объемов товарооборота рассчитываем расходы на потребляемые в процессе деятельности электроэнергию и воду. (см.таблицу 3.7)

Таблица 3.7

## Затраты на электроэнергию и воду

Вид затрат	Расход на м3	Цена, руб	Объем	Стоимость, тыс.руб.
Электроэнергия, кВт	90	2,5	45235	10178
Отопление	43	2,5	60233	6475
Вода, м3	0,2	26	45235	235
Стоки, м3	1,1	26	60233	1723
Итого:				18611

Затраты на сырье и материалы, а также топливо увеличиваем пропорционально планируемому товарообороту и получаем расходы в сумме 583127 тыс.руб. Также потребуются дополнительные расходы на рекламу в размере 120тыс.руб. в год.

Для приобретения оборудования скорее всего будет использоваться банковский кредит. Чтобы учесть начисленные проценты, предположим, что вся сумма была взята в кредит в размере 91640тыс.руб. под 16% на 5 лет. Тогда сумма процентов к уплате составит порядка 13736тыс.руб.

На основе полученных данных и данных имеющихся об отчетном периоде можно составить ориентировочную калькуляцию полной себестоимости продукции после внедрения новой линии сушки шпона (см.таблицу 3.8)

Таблица 3.8

## Калькуляция себестоимости продукции

Показатели	Стоимость, тыс.руб.
Материальные затраты	839343
Затраты на оплату труда	53075
Отчисления на соц.нужды	15784
Амортизация	30815
Прочие затраты	21771
Итого:	960788

При прочих неизменных условиях, плановая выручка от реализации товаров составит 1006697 тыс.руб. Значительно увеличатся прибыль от продаж и чистая прибыль, как следствие показатели рентабельности (см.таблицу 3.9)

Таким образом, открытие новой точки позволит не только обеспечить предприятию хороший задел на будущее, но и дать результаты уже сейчас при незначительных перестройках работы.

Таблица 3.9

Оценка эффективности запуска второй линии сушки

Показатели	2013	Проект	Отклонения
Выручка, тыс.руб.	604218	1006697	402479
Себестоимость, тыс.руб.	579690	960788	381098
Прибыль от продаж, тыс.руб.	24528	45909	21381
Проценты к получению, тыс.руб.	3787	3787	0
Проценты к уплате, тыс.руб.	29969	43705	13736
Прочие доходы, тыс.руб.	50204	50204	0
Прочие расходы, тыс.руб.	47029	47029	0
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	1521	9166	7645
Текущий налог на прибыль, тыс.руб.	304	1833	1529
Чистая прибыль, тыс.руб.	1217	7333	6116
Рентабельность продукции, %	4,06	4,56	0,5
Рентабельность продаж, %	4,23	4,78	0,55
Стоимость ОС, тыс.руб.	151261	242901	91640

## Заключение

Одним из необходимых элементов экономического управления деятельностью предприятия является управление финансами. Осуществление любой хозяйственной деятельности сопровождается движением финансовых и денежных потоков. Такое движение порождается самим фактом наличия деловых взаимоотношений данного предприятия с другими юридическими лицами. Финансовые потоки возникают при закупке предприятием материалов, товаров, услуг, при прохождении или стадии обработки, т. е. доведения до формы, готовой для продажи, в процессе продажи с получением выручки и прибыли от продаж. Финансовые потоки возникают также в результате взаимоотношений предприятия с организациями, не связанными непосредственно с основной деятельностью (расчеты с бюджетом, продажа и переоценка имущества, уплата и получение штрафных санкций за невыполнение договорных обязательств, расчеты по договорам аренды и т. п.). Финансовые потоки формируются и в результате инвестиционной деятельности предприятия (приобретение и продажа основных средств, осуществление капитальных и финансовых вложений и др.). Финансовые потоки — это оцененное в денежной форме движение (изменение) любых элементов имущества предприятия и любых источников его финансирования, а также имущества и источников финансирования в целом. В процессе движения имущества и источников финансирования формируются и расходуются денежные средства, т. е. возникают денежные потоки. По существу, движения финансовых и денежных потоков переплетено и взаимосвязано.

Принятие любого финансового решения предполагает предварительный анализ и оценку показателей, в отношении которых

решение принимается.

Во-первых, это позволяет выявить степень сбалансированности материальных и финансовых ресурсов, во-вторых, оценить целесообразность направления собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной и оптимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости и т.п., в-третьих, оценить правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала.

Чтобы определить все финансовые последствия тех или иных решений по вопросам работы предприятия и даже не только найти способы устранения или смягчения влияния на финансовое состояние отрицательных последствий, а также определить ориентиры, на основе которых можно оценить, благоприятен ли для данного предприятия сложившийся уровень того или иного показателя, а затем решить, нуждается ли показатель в росте, снижении или сохранении имеющегося уровня проводят анализ финансового состояния предприятия.

В результате финансового анализа предприятие и заинтересованные стороны получают возможность контролировать направленность финансовых потоков организации, соблюдение норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразность осуществления затрат.

В ходе проведенного анализа были сделаны следующие выводы.

Предприятие располагает необходимой базой для осуществления своей деятельности. Тем не менее, уже на стадии предварительного анализа были сделаны предположения о возможных проблемах с ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия. Что было подтверждено при более глубоком анализе.



Так предприятие хоть и имеет к концу периода некоторые положительные тенденции, все же характеризуется низкими показателями ликвидности, и в целом имеет неудовлетворительную структуру баланса с крайне малой долей высоколиквидных активов, и по сути является неплатежеспособным.

Кроме того предприятие имеет довольно большую долю заемного капитала, как следствие высокие показатели финансового рычага и достаточно невысокую финансовую устойчивость в итоге.

Нельзя назвать положительными и оценки финансовых результатов предприятия. Несмотря на увеличение выручки, прибыль от основной деятельности в динамике снижается. Об этом же свидетельствуют невысокие показатели рентабельности.

Таким образом, предприятие имеет множество негативных факторов, свидетельствующих о нестабильной и недостаточной эффективности производства.

Однако при этом следует учитывать, что рассматриваемый период является довольно кризисным в экономике в целом и многие негативные показатели явились следствием сильного спада деятельности. Это дает основание полагать, что если предприятие примет меры по сложившемуся положению дел, то в перспективе вполне может не только поправить свое положение, но и более прочно занять свою нишу на рынке.

Затем проводится углубленный анализ, включающий в себя четыре стадии: анализ имущественного положения и оценка деловой активности, анализ ликвидности и платежеспособности, оценка финансовой устойчивости предприятия и анализ финансовых результатов деятельности предприятия.

Для каждой стадии были определены показатели и описаны методики их расчета.

в) На основе изученного материала и составленного плана проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности объекта работы.

В ходе проведенного анализа были сделаны следующие выводы.

Предприятие располагает необходимой производственно-технической базой для осуществления своей деятельности. За анализируемый период отмечался ввод нового оборудования и техники, что может свидетельствовать о проведении на предприятии постоянной работы по расширению производственной линии, наращиванию объемов производства, совершенствованию производственных процессов.

Тем не менее уже на стадии предварительного анализа были сделаны предположения о возможных проблемах с ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия. Что было подтверждено при более глубоком анализе.

Так предприятие хоть и имеет к концу периода некоторые положительные тенденции, все же характеризуется низкими показателями ликвидности, и в целом имеет неудовлетворительную структуру баланса с крайне малой долей высоколиквидных активов, и по сути является неплатежеспособным.

Кроме того предприятие имеет довольно большую долю заемного капитала, как следствие высокие показатели финансового рычага и достаточно невысокую финансовую устойчивость в итоге.

Нельзя назвать положительными и оценки финансовых результатов предприятия. Несмотря на увеличение выручки, прибыль от основной деятельности в динамике снижается. Об этом же свидетельствуют невысокие показатели рентабельности.

Таким образом, предприятие имеет множество негативных факторов, свидетельствующих о нестабильной и недостаточной эффективности производства.

Однако при этом следует учитывать, что рассматриваемый период является довольно кризисным в экономике в целом и многие негативные показатели явились следствием сильного спада деятельности. Это дает основание полагать, что если предприятие примет меры по сложившемуся положению дел, то в перспективе вполне может не только поправить свое положение, но и более прочно занять свою нишу на рынке.

Для того чтобы получить положительные сдвиги уже сейчас предприятию предлагается проект открытию новой точки. Это позволит значительно увеличить товарооборот по новым товарным линиям. При активно развивающемся рынке оптической продукции это принесет дополнительную прибыль и поможет улучшить ряд показателей.

## Литература

1. Приказ Минфина РФ [от 22.07.2003 г. N 67н] (в ред. Приказов Минфина РФ от 31.12.2004 г. N 135н, от 18.09.2006 г. N 115н) «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
2. Постановление Правительства РФ [от 20.05.1994 г. N 498] (ред. от 03.10.2002 г.) «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий».
3. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М. : Проспект, 2012. – 352 с.
4. Бланк, И.А. Управление активами и капиталом предприятия / И.А. Бланк. – К. : Ника-Центр, Эльга, 2012. – 448 с.
5. Бочаров, В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. – Спб. : Питер, 2007. – 240 с.
6. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е издание / В.В. Бочаров. – Спб. : Питер, 2012. – 240 с.
7. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент. 10-е изд. / Ю. Бригхэм, М. Эрхард. – Спб. : Питер, 2013. – 960 с.
8. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М. : КНОРУС, 2006. – 544 с.
9. Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: учебное пособие для вузов / П.И. Вахрин. – М. : ИКЦ «Маркетинг», 2001. – 320 с.
10. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2011. – 360 с.
11. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: учебно-методическое пособие / Т.И. Григорьева. – М. : Бизнес Элайнмент,

2011. – 344 с.

12. Дугельный, А. П. Бюджетное управление предприятием: учебно- практическое пособие / А.П. Дугельский, В.Ф. Комаров. – М. : Дело, 2003. – 432 с.

13. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. 3-е издание, перераб. и доп. / О.В. Ефимова. – М. : Изд-во «Бухгалтерский учет», 1999. – 352 с.

14. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. 2-е издание, испр. и доп. / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. – М. : Изд-во ОМЕГА-Л, 2006. – 408 с.

15. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. 2-е издание, испр. и доп. / А.П. Канке, И.П. Кошечая. – М. : ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2007. – 288 с.

16. Кейлер, В.А. Экономика предприятия: Курс лекций. / В.А. Кейлер. – М. : ИНФРА-М; Новосибирск: НГАЭиУ, «Сибирское соглашение», 2000. – 132 с.

17. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. – 352 с.

18. Кокина, Т.Н. Анализ и оценка движения денежных средств организации // Аудит и финансовый анализ / Т.Н. Кокина. – 2007. – № 5. – 96 с.

19. Кузнецова, Л.Г. Платежеспособность и ликвидность: уточнение понятий// Деньги и кредит / Л.Г. Кузнецова, Н.В. Кутузова. – 2007. – № 8. – 80 с.

20. Лаврушин, О.И. Банковское дело: учебное пособие. – М. : КНОРУС, 2012. – 352 с.

21. Липсица, И.В. Основы финансового менеджмента. – Understanding corporate finance: учеб. пособие / Р. Н. Холт; под ред. И. В.

Липсица. – М. : Дело, 1993. – 128 с.

22. Лишанский, М.Л. Финансы в сельском хозяйстве: учебное пособие для вузов / М.Л. Лишанский, И.Б. Маслова – М. : Финансы, ЮНИТИ, 2001. – 430 с.

23. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М. : ФОРУМ: ИНФРА – М, 2011. – 192 с.

24. Родионова, В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции: учебник / В.М. Родионова, М.А. Федотова. – М. : Перспектива, 1998. – 327 с.

25. Рубашкин, Г.В. Комплексное прогнозирование финансовой деятельности // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 1. – 96 с.

26. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник, 3-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2005. – 425 с.

27. Самаруха, В.И. Социально-экономическое развитие в регионе: сб. науч. тр. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2012. – 288 с.

28. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

29. Хелферт, Э. Техника финансового анализа. – 10-е изд. / Э. Хелферт. – СПб. : Питер, 2003. – 640 с.

30. Чайникова, Л.Н. Финансирование предприятий в условиях рынка: учебное пособие. / Л.Н. Чайникова, Л.В. Минько, Л.С. Тишина. – Тамбов. : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2013. – 152 с.

31. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов. / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева.

– М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. – 368 с.

32. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. / А.Д. Шеремет – М. : ИНФРА, 2012. – 367 с.

33. Погостинская, Н.Н. Финансы организаций (предприятий): электронное учебное пособие [Электронный ресурс]. – СПб.: РИЦ МБИ, 2013.

34. Коэффициент текущей ликвидности [Электронный ресурс]. Краткий анализ финансового состояния предприятия в оценке бизнеса.

35. Бизнес образование онлайн [Электронный ресурс]