

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
**магистра по направлению 38.04.01 Экономика**  
**программа магистратуры Финансы**



**На тему: Совершенствование методики анализа финансового  
состояния предприятия**

Студент(ка): Гуленкова Алина Николаевна

Руководитель: канд. техн. наук, доцент, Печникова А.Г.

# Структура работы

## Объект исследования

ООО «Блескопол»

## Предмет исследования

методическое обеспечение диагностики и прогнозирования финансового состояния

Цель – совершенствование методики оценки финансового состояния предприятия для выявления резервов повышения финансовой устойчивости предприятия.

- изучить экономическую сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия;
- определить особенности проведения финансового анализа в интересах различных групп пользователей информации, обусловленные спецификой деятельности предприятий;
- изучить и сопоставить применяемые в Российской и зарубежной практике методики анализа финансового состояния;
  - рассмотреть характеристику деятельности ООО «Блескопол» и оценка позиции предприятия на рынке;
  - проанализировать финансовое состояние ООО «Блескопол»;
- провести анализ финансовых показателей деятельности ООО «Блескопол» и его основных конкурентов;
  - определить особенности торгового предприятия;
- разработать необходимые изменения для методики применительно к анализу финансового состояния предприятия;
- применить усовершенствованную методику для диагностики финансового состояния ООО «Блескопол» за конкретный период.

# Научная новизна



- **Научная новизна исследования заключается в постановке, теоретическом обосновании и решении комплекса вопросов, связанных с совершенствованием методики анализа финансового состояния, используемых для выявления резервов повышения финансовой устойчивости предприятия.**
- К числу основных результатов, определяющих научную новизну диссертационного исследования, относятся следующие:
  - уточнение понятия финансового состояния, платежеспособности и ликвидности и обоснована последовательность проведения анализа финансового состояния предприятия;
  - корректировка методики анализа финансового состояния на основании нормативов, предназначенная для выявления резервов повышения финансовой устойчивости, обеспечения платежеспособности предприятия.

# Финансовое состояние

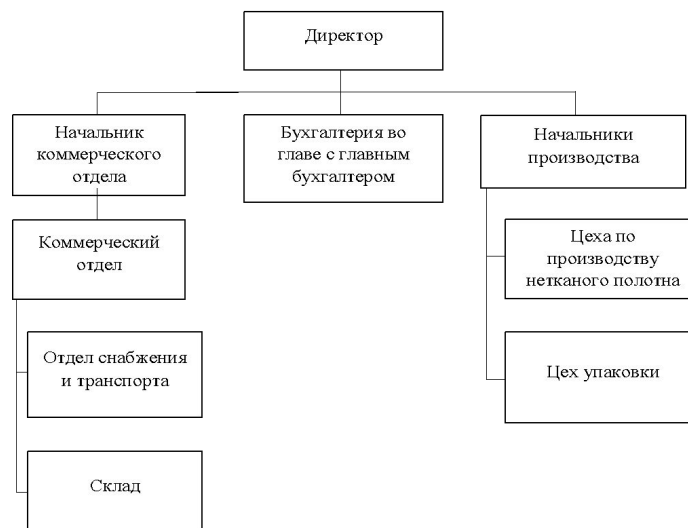


- это способность финансировать свою деятельность, которое характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, целесообразностью их размещения, а также эффективностью использования финансовыми взаимоотношениями с контрагентами и партнерами, платежеспособностью, финансовой устойчивостью, рентабельностью, оборачиваемостью.

# Краткая характеристика ООО «Блескопол»

- Основным видом деятельности, является производство холосто прошивного нетканого полотна собственного производства. Небольшая себестоимость полотна обеспечивается за счет прямых поставок.

- ООО «Блескопол» является достаточно успешной компанией по производству нетканого полотна в регионе. Компания расположена в Кинешемском районе, д. Горки, ул. Производственная, д.7 в 100 км. от областного центра – г. Иваново.



# Таблица 1 – Динамика актива и пассива баланса ООО «Блескопол» за 2018-2020 год, тыс. руб.



Показатель	Значение показателя			Отклонение в 2020г по сравнению с 2018г.	Отклонение в 2020г по сравнению с 2019г	Отклонение в 2019г по сравнению с 2018г
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020			
Внеоборотные активы	397	398	711	314	313	1
Основные средства	397	398	711	314	313	1
Оборотные, всего	11419	23235	58700	47281	35465	11816
в том числе: запасы	5012	3525	36674	31662	33149	-1487
денежные средства и их эквиваленты	608	3 600	5078	4470	1478	2992
Итого по активу (валюта баланса)	11816	23633	59411	47595	35778	11817
Собственный капитал	1891	3878	554	-1337	-3324	1987
Уставный капитал	11	11	11	0	0	0
Нераспределенная прибыль	1880	3867	543	-1337	-3324	1987
Долгосрочные обязательства	0	1922	8610	8610	6688	1922
Краткосрочные обязательства, всего	9925	17833	50247	40322	32414	7908
в том числе: заемные средства	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	9925	17833	50247	40322	32414	7908
Итого по пассиву (валюта баланса)	11816	23633	59411	47595	35778	11817

# Таблица 2– Структура актива и пассива баланса ООО «Блескопол» за 2018-2020 год, %



Показатель	Значение показателя			Отклонение в 2020г по сравнению с 2018г.	Отклонение в 2020г по сравнению с 2019г	Отклонение в 2019г по сравнению с 2018г
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020			
Внеоборотные активы	3,4	1,6	1,2	-2,2	-0,4	-1,8
Основные средства	3,4	1,6	1,2	-2,2	-0,4	-1,8
Оборотные, всего	96,6	98,4	98,8	2,2	0,4	1,8
в том числе: запасы	42,1	14,9	61,7	19,6	46,8	-27,2
денежные средства и их эквиваленты	5,1	15,2	8,5	3,4	-6,7	10,1
Итого по активу	100	100	100	0	0	0
Собственный капитал	16	16,4	0,9	-15,1	-15,5	0,4
Уставный капитал	0,1	0,1	0,1	0	0	0
Нераспределенная прибыль	15,9	16,3	0,8	-15,1	-15,5	0,4
Долгосрочные обязательства	0	8,1	14,5	14,5	6,4	8,1
Краткосрочные обязательства	84	75,4	84,6	0,6	9,2	-8,6
в том числе: заемные средства	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	84	75,4	84,6	0,6	9,2	-8,6
Итого по пассиву	100	100	100	0	0	0

## Таблица 3 - Показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Блескопол» за 2018-2020 год



Показатель	Допустимые значения	Порядок расчета	2018	2019	2020	Изменение в 2020 г по сравнению с 2018г
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,25	$A1/П1$	0,05	0,02	0,94	+0,89
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7 – 0,8	$(A1+A2)/(П1+П2)$	0,05	0,02	0,94	+0,89
Коэффициент текущей ликвидности	от 1,0 до 3,0.	$(A1+A2+A3)/(П1+П2)$	3,08	0,1	0,9	-2,18
Коэффициент утраты платежеспособности		$К_{уп} = [K1ф + 3/Т(K1ф - K1н)] / K1норм$	0,68	0,44	0,24	-0,44
Коэффициент восстановления платежеспособности		$К_{вп} = [K1ф + 6/Т(K1ф - K1н)] / K1норм$	0,73	0,47	0,26	-0,47



# Таблица 4 - Оценка стоимости чистых активов организации ООО «Блескопол» за 2018-2020 год



Показатель	Значение показателя					Изменение тыс. руб. (гр.4-гр.2)
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)	
1	2	3	4	5	6	7
<b>Чистые активы</b>	1 891	3 878	554	16	0,9	-1337
<b>Уставный капитал</b>	11	11	11	0,1	0,1	
<b>Превышение чистых активов над уставным капиталом</b>	1880	3867	543	15,9	0,8	-1337

## Таблица 5 - Оценка финансовой устойчивости организации ООО «Блескопол» за 2018-2020 г, тыс. руб.



Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Общая величина запасов и затрат ( $E^3$ )	5012	3525	36674
Наличие собственных оборотных средств ( $CK - BA$ )	1494	3480	-157
Функционирующий капитал ( $CK + ДК - BA$ )	1494	5402	8453
Общая величина источников (ВИ) ( $CK + ДК + КК + КЗ - BA$ )	21344	41068	108947
Излишек (+) или недостаток (-) СОС ( $\Phi_c = CK - BA - E^3$ )	-3518	-45	36517
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников ( $\Phi_T = CK + ДК - BA - E^3$ )	-3518	1877	-28221
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников ( $\Phi_o = CK + ДК + КК + КЗ - BA - E^3$ )	16332	37543	72273
<b>Тип финансовой устойчивости</b>	<b>Неустойчивое состояние</b>	<b>Неустойчивое состояние</b>	<b>Неустойчивое состояние</b>

## Таблица 6 - Коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО «Блескопол» за 2018-2020 г



Показатели	2018г.	2019г.	2020г.	Абсолютное изменение		
				2019г. к 2018г.	2020г. к 2019г.	2020г. к 2018г.
Коэффициент автономии (более 0,5)	0,023	0,032	0,016	0,009	-0,016	-0,007
Коэффициент финансовой зависимости (менее 0,5)	0,977	0,968	0,984	-0,009	0,016	0,007
Коэффициент финансовой устойчивости (более 0,7)	0,023	0,032	0,031	0,009	-0,001	0,008
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (более 1,0)	0,023	0,033	0,016	0,010	-0,017	-0,007
Коэффициент маневренности собственного капитала (0,2-0,5)	0,974	0,317	0,689	-0,657	0,372	-0,285
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (более 0,1)	0,022	0,010	0,011	-0,012	0,001	-0,011
Коэффициент финансового риска (менее 0,7)	43,222	30,148	61,554	-13,074	31,406	18,332

## Таблица 7 - Динамика основных финансовых результатов деятельности ООО «Блескопол» за 2018-2020 год



Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Отклонение в 2020г по сравнению с 2018г.	Отклонение в 2020г по сравнению с 2019г	Отклонение в 2019г по сравнению с 2018г
	2018 г.	2019 г.	2020 г.			
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	54717	82239	162367	107650	80128	27522
2. Расходы по обычным видам деятельности	58435	79122	161256	102821	82134	20687
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-3718	3117	1111	4829	-2006	6835
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-98	-415	-2051	-1953	-1636	-317
5. Прибыль до налогообложения	-3816	2702	-940	2876	-3642	6518
6. Проценты к уплате	0	352	32	32	-320	352
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	294	363	2353	2059	1990	69
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-4110	1987	-3325	785	-5312	6097

**Таблица 8 – Темпы изменения основных финансовых результатов деятельности ООО «Блескопол» за 2018-2020 год, %**



Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Отклонение в 2020г по сравнению с 2018г.	Отклонение в 2020г по сравнению с 2019г	Отклонение в 2019г по сравнению с 2018г
	2018 г.	2019 г.	2020 г.			
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	54717	82239	162367	296,7	197,4	150,3
2. Расходы по обычным видам деятельности	58435	79122	161256	276,0	203,8	135,4
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-3718	3117	1111	-29,9	35,6	-83,8
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-98	-415	-2051	2092,9	494,2	423,5
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-3816	2702	-940	24,6	-34,8	-70,8
6. Проценты к уплате	0	352	32	100,0	9,1	100,0
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	294	363	2353	800,3	648,2	123,5
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-4110	1987	-3325	80,9	-167,3	-48,3

# Таблица 9- Анализ рентабельности ООО «Блескопол» за 2018-2020 гг.



Показатели рентабельности	Значения показателя			Изменение показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение в 2020г по сравнению с 2018г.	Отклонение в 2020г по сравнению с 2019г	Отклонение в 2019г по сравнению с 2018г
1	2	3	4			
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.	-6,8	3,8	0,7	+7,5	-3,1	10,6
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-7	3,3	-0,6	+6,4	-3,9	10,3
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	-7,5	2,4	-2	+5,5	-4,4	9,9
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-6,4	3,9	0,7	+7,1	-3,2	10,3
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	0	7,7	-29,4	-29,4	-37,1	7,7

# Таблица 10 – Финансовые показатели ООО «Блескопол» и его конкурентов за 2020 год



Показатель	ООО «Блескопол»	ООО «ТканиТЕКС+»	ООО «Нордтекс»	Изменение ООО «Блескопол» к ООО «ТканиТЕКС+»	Изменение ООО «Блескопол» к ООО «Нордтекс»
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,94	1,65	1,64	-0,71	-0,7
Коэффициент быстрой ликвидности	0,94	1,87	1,69	-0,93	-0,75
Коэффициент текущей ликвидности	0,9	1,98	1,88	-1,08	-0,98
Коэффициент утраты платежеспособности	0,24	1,33	1,41	-1,09	-1,17
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,26	1,32	1,44	-1,06	-1,18
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки).	0,7	1,1	1,1	-0,4	-0,4
Рентабельность продаж по ЕВИТ	-0,6	0,6	0,8	-1,2	-1,4
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-2	2,2	2,6	-4,2	-4,6

# Таблица 11 - Результаты анализа финансового состояния ООО «Блескопол»



Аспекты анализа	Результаты	Возможные пути решения
<b>Платежеспособность</b>	Отмечены платежные недостатки баланса в коротком периоде Несоблюдение нормативов по показателю абсолютной и быстрой ликвидности	Оптимизация суммы запасов для получения денежных средств и повышения ликвидности. Оптимизация величины задолженности покупателей
<b>Финансовая устойчивость</b>	Доля краткосрочных обязательств выше рекомендуемой. Запасы не покрываются имеющимися источниками финансирования	Реструктуризация кредиторской задолженности Изменение структуры обязательств
<b>Деловая активность и рентабельность</b>	Замедление оборачиваемости по всем группам оборотных активов Снижение показателей рентабельности, характеризующих основную деятельность и ресурсы в 2020 г.	Оптимизация суммы запасов Повышение объемов продаж Снижение себестоимости, коммерческих затрат



## Таблица 12 - Основные показатели оборачиваемости и рентабельности ООО «Блескопол» за 2018-2020 год



Показатель	2018г	2019г	2020г	Изменение в 2020 к 2018	Изменение в 2020 к 2019	Изменение в 2019 к 2018
Оборачиваемость активов	4,8	4,6	3,9	-0,7	-0,9	-0,2
Оборачиваемость внеоборотных активов	200,3	206,9	292,8	85,9	92,5	6,6
Оборачиваемость оборотных активов	4,9	4,7	4,0	-0,7	-0,9	-0,2
Оборачиваемость основных средств	200,3	206,9	292,8	85,9	92,5	6,6
Оборачиваемость запасов	23,4	19,3	8,1	-11,2	-15,3	-4,1
Оборачиваемость денежных средств	40,2	39,1	37,4	-1,7	-2,8	-1,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности	51,3	45,8	40,1	-5,7	-11,2	-5,5
Оборачиваемость собственного капитала	15,4	28,5	73,3	44,8	57,9	13,1
Оборачиваемость нераспределенной прибыли	15,5	28,6	73,6	45	58,1	13,1
Оборачиваемость долгосрочных обязательств	0	85,6	30,8	-54,8	30,8	85,6
Оборачиваемость краткосрочных обязательств	6,2	5,9	4,8	-1,1	-1,4	-0,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности	6,2	5,9	4,8	-1,1	-1,4	-0,3
Рентабельность продаж	-6,8	3,8	0,7	-3,1	7,5	10,6
Рентабельность продаж по маржинальной прибыли	-7	3,3	-0,6	-3,9	6,4	10,3
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-7,5	2,4	-2	-4,4	5,5	9,9
Рентабельность затрат	-6,4	3,9	0,7	-3,2	7,1	10,3
Рентабельность активов	-32,30	11,43	-1,58	-13,01	30,72	43,73
Рентабельность собственного капитала	-217,35	51,24	-600,18	-651,42	-382,83	268,59
Рентабельность инвестированного капитала	45,3	32,6	21,5	-11,1	-23,8	-12,7
Рентабельность оборотных активов	1,3	1,25	1,17	-0,08	-0,13	-0,05
Рентабельность проданных товаров, продукции	-6,8	3,8	0,7	-3,1	7,5	10,6
Валовая рентабельность	0,2	0,4	0,6	0,2	0,4	0,2
Коэффициент покрытия процентов к уплате	0	7,7	-29,4	-37,1	-29,4	7,7

## Таблица 13 - Прогноз показателей бухгалтерского баланса ООО «Блескопол», тыс. руб.



Показатели баланса	2020 г.	Прогноз
1	2	3
I. Внеоборотные активы	711	711
II. Оборотные активы	41752	41752
В т.ч. запасы	36674	8046
Дебиторская задолженность	0	0
Денежные средства	5078	33706
III. Капитал и резервы	554	644
В т.ч. нераспределенная прибыль	543	633
IV. Долгосрочные обязательства	8610	8610
V. Краткосрочные обязательства	50247	50157
В т.ч. кредиторская задолженность	50247	50157
<b>БАЛАНС</b>	<b>59411</b>	<b>59411</b>



**СПАСИБО ЗА  
ВНИМАНИЕ**