

## Содержание:

# ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансового состояния предприятия представляет важнейшую составную часть его экономической деятельности. При этом главной целью является оценка финансово – хозяйственной деятельности предприятия относительно будущих условий существования.[\[1\]](#)

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств.

Управление любым предприятием требует, прежде всего, знания его исходного состояния, сведений о том, как существовал и развивался объект в периоды, предшествовавшие настоящему. Лишь получив достаточно полную и достоверную информацию о деятельности предприятия в прошлом, о сложившихся тенденциях в его функционировании и развитии, можно вырабатывать уверенные управленческие решения и программы развития предприятия на будущие периоды.

Потребности в финансовом анализе существуют всегда, независимо от вида экономических отношений, складывающихся в обществе, но акцепты, делающиеся в его процессе, различны, они зависят от социально-экономических условий.

Конечный результат деятельности предприятия интересует не только работников самого предприятия, но и его партнеров по экономической деятельности, государственные, финансовые, налоговые органы и др.

Острая необходимость в финансовом анализе возникает в ходе преобразования организационно-правовых структур и реорганизации существующих предприятий, в процессе приватизации и акционирования, а также при выработке мер по поддержке и оздоровлению несостоятельных государственных предприятий (банкротов).

Движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности.

Анализ финансового состояния представляет собой глубокое, научно обоснованное исследование финансовых отношений и движения финансовых ресурсов в едином производственно-торговом процессе.

Бухгалтерская отчетность является информационной базой финансового анализа. Важными источниками информации являются: Баланс предприятия (форма №1), Отчет о прибылях и убытках (форма №2), Отчет об изменении капитала (форма №3), Отчет о движении денежных средств (форма №4), Приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5), статистическая отчетность. Информация, содержащаяся в бухгалтерской и статистической отчетности, выходит за пределы хозяйствующего субъекта и является открытой для внешних пользователей.

Пользователи финансовых отчетов организации подразделяются на внутренних и внешних. Внутренним пользователем является администрация организации, а в роли внешних пользователей выступают кредиторы и инвесторы. Кредиторы предоставляют организации займы, принимают векселя, по которым получают предусмотренные договорами проценты. Кредиторы, предоставляя заемные средства, рассчитывают на их погашение в установленные сроки. Инвесторы покупают акции не только с целью получения дивидендов по ним, но и рассчитывают увеличить их рыночную стоимость.

Перед принятием решения о предоставлении займа или покупке акций как кредитор, так и инвестор осуществляют анализ финансового положения организации, который заключается в оценке результатов ее деятельности в прошлом и настоящем и в прогнозе ее финансового положения в будущем.

Результаты деятельности организации за прошедшие годы могут быть хорошим индикатором перспектив развития.

Объект исследования ПАО «Фармстандарт», основное направление деятельности которого – торговля оптовая фармацевтической продукцией.

Предмет исследования – финансовое состояние ПАО «Фармстандарт».

Цель данной работы – провести анализ финансового состояния ПАО «Фармстандарт» на основе данных бухгалтерской отчетности предприятия за 2015-2016 г.г.

Задачи, поставленные в рамках достижения цели:

– изучить роль, состав и аналитические возможности бухгалтерского баланса;

- рассмотреть порядок проведения финансового анализа предприятия;
- осуществить непосредственно анализ финансового состояния анализируемого предприятия;
- предложить мероприятия по улучшению финансового состояния и устранения узких мест в финансово-хозяйственной деятельности организации.

Работа состоит из двух глав, введения, заключения, списка литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы исследования.

В первой главе представлены теоретические аспекты, отражающие сущность и значение финансовой отчетности предприятия.

Вторая глава посвящена анализу основных показателей финансовой отчетности состояние ПАО «Фармстандарт», а также мероприятиям по улучшению финансового состояния.

# **1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

## **1.1 Сущность и значение финансовой отчетности предприятия**

Финансовая отчетность (ФО) является по существу «лицом» фирмы. Она представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Данные финансовой отчетности служат основными источниками информации для анализа финансового состояния (ФС) предприятия. Ведь для того, чтобы принять решение необходимо проанализировать обеспеченность финансовыми ресурсами целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность предприятия, его финансовые взаимоотношения с партнерами. Оценка этих показателей, нужна для эффективного управления фирмой. С их помощью руководители осуществляют планирование, контроль, улучшают и совершенствуют направление своей деятельности.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна составляться на основе данных, содержащихся в регистрах бухгалтерского учета, а также информации, определенной федеральными и отраслевыми стандартами.

Экономический субъект составляет годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность, если иное не установлено другими федеральными законами, нормативными правовыми актами органов государственного регулирования бухгалтерского учета.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется в валюте Российской Федерации.

Утверждение и опубликование бухгалтерской (финансовой) отчетности осуществляются в порядке и случаях, которые установлены федеральными законами.[\[2\]](#)

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность. Анализ финансового состояния по данным формы №1 «бухгалтерский баланс». Важнейшим документом ФО является баланс предприятия - форма №1. Главным его качеством является то, что он определяет состав и структуру имущества предприятия, ликвидность и оборачиваемость оборотных средств, наличие собственного капитала и обязательств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности. Эти сведения баланса служат основой для принятия обоснованных управленческих решений, оценки эффективности будущих вложений капитала и размере финансового риска.

Анализ финансово - хозяйственной деятельности начинается с оценки финансового состояния по данным бухгалтерского баланса. Согласно нормативным документам баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая «цена» активов определяется рыночной

конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции.

Предметом финансового анализа является рассмотрение текущего и будущего финансового состояния хозяйствующего субъекта, меняющегося под воздействием внешней и внутренней среды и управленческих решений.

Основная цель анализа финансового состояния - получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом интерес представляет как текущее финансовое состояние предприятия, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, то есть, ожидаемые параметры финансового состояния. Чтобы принимать управленческие решения в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений, руководству требуется постоянная осведомленность по соответствующим вопросам, возможная лишь в результате отбора, анализа, оценки и концентрации исходной информации.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:

- объективная оценка финансового состояния, финансовых результатов, эффективности и деловой активности объекта анализа;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния и полученных результатов;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов, повышение эффективности всей хозяйственной деятельности.

Главной целью любого вида финансового анализа является оценка и идентификация внутренних проблем предприятия для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе:

- в области развития;
- выход из кризиса;
- перехода к процедурам банкротства;

-покупка-продажа бизнеса или пакета акций;

-привлечений инвестиций (заемных средств).

Таким образом, основная сущность анализа финансового состояния заключается в анализе финансово-экономических ресурсов и их потоков, выявлении возможностей эффективного функционирования предприятия для извлечения максимально возможной прибыли. Ключевым вопросом для понимания сущности и результативности анализа финансового состояния является концепция хозяйственной деятельности предприятия как потока решений об использовании ресурсов с целью получения прибыли.

## **1.2 Методика анализа финансового состояния организации**

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния, которое представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Предлагаемая методика анализа финансового состояния предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием предприятия и оценки финансовой устойчивости его деятельности и деятельности его деловых партнеров в условиях рыночной экономики. Она включает элементы, общие как для внешнего, так и для внутреннего анализа.

Финансовый анализ включает шесть основных методов исследований:

1. Горизонтальный (временный) анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых производится сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, а абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Обычно сопоставляются базисные темпы роста нескольких периодов.

Целью горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей финансовой отчетности за определенный период, дать оценку этим изменениям.

Горизонтальный анализ выполняется по данным баланса, по информации ф.2 «Отчет о прибылях и убытках», по «Отчету о движении денежных средств».

2. Вертикальный (структурный) анализ предполагает определение удельных весов различных показателей в итоговых данных для оценки каждой позиции отчетности по результатам в целом.

Цель вертикального анализа заключается в определении относительных показателей удельного веса отдельных статей в итогах финансовой отчетности) и оценке их динамики, что позволяет установить и прогнозировать изучаемые показатели.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимно дополняют друг друга и на их основе строится сравнительный аналитический баланс. Все показатели такого баланса можно разбить на три группы:

- показатели структуры баланса;
- показатели динамики баланса;
- показатели структурной динамики баланса.

3. Трендовый анализ строится на сравнении каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов цепным методом по отношению к периоду, принимаемому за базу, и определении тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенных от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

Трендовый анализ носит перспективный прогнозный характер, поскольку позволяет на основе изучения закономерностей изменения экономического показателя в прошлом определить величину показателя на перспективу. Для этого рассчитывается уравнение регрессии, где в качестве переменной выступает анализируемый показатель, а в качестве фактора, под влиянием которого изменяется переменная, - временной интервал (годы, месяцы и т.д.). Уравнение регрессии дает возможность построить линию, отражающую динамику анализируемого показателя рентабельности.

4. Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязи показателей;

5. Сравнительный (пространственный анализ) – это как внутривозможный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ

показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со средне отраслевыми и средними хозяйственными данными;

6. Факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на резульативный показатель с помощью приемов исследований.

На базе абсолютных показателей формируются относительные параметры. Относительные показатели, рассчитанные на основе финансовой отчетности, называются финансовыми коэффициентами. Относительные финансовые коэффициенты играют определяющую роль в анализе.

Финансовые коэффициенты отражают различные стороны экономической деятельности организации:

- платежеспособность - через коэффициенты ликвидности и платежеспособности;
- финансовую зависимость или финансовую автономию – через долю собственного капитала в валюте баланса;
- деловую активность использования активов организации – через коэффициенты оборачиваемости активов в целом по отдельным элементам;
- эффективность работы – через коэффициенты рентабельности;
- рыночные характеристики акционерного общества – через норму дивиденда.

Финансовые коэффициенты – это относительные характеристики, позволяющие сопоставлять результаты деятельности разных организаций независимо от количественных параметров абсолютных показателей во временном разрезе.

Финансовое состояние предприятие характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обстоятельств, т.е. пассивов).

Устойчивое финансовое положение – необходимое условие деятельности предприятия, так как от этого зависит своевременность и полнота погашения его обязательств по оплате труда работников, расчета с бюджетом, банками и поставщиками материальными ресурсами, по выплате дивидендов и т.д.

Систематическое проведение анализа и выявление недостатков в финансовом состоянии и резервов его улучшения имеют большое значение для контроля за правильностью возмещению средств и их источников, обеспеченностью

собственными оборотными средствами и их сохранностью, состоянием оборотных средств и эффективностью их использования, использованием банковских кредитов, дебиторской и кредиторской задолженностью и т.д.[\[3\]](#)

## **2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НА ПРИМЕРЕ ПАО «ФАРМСТАНДАРТ»**

### **2.1 Организационно - экономическая характеристика**

ПАО «Фармстандарт» — одна из крупнейших фармацевтических компаний России, основанная в 2003 году, которая производит доступные и качественные лекарственные препараты, удовлетворяющие требованиям здравоохранения и ожиданиям пациентов.

ПАО «Фармстандарт» производит более 250 наименований лекарственных средств для лечения различных заболеваний. Из них более ста двадцати средств относятся к списку жизненно важных и необходимых препаратов.

Совместно с крупнейшими научными центрами России, разработано более шестидесяти новых лекарственных средств. Производство лекарственных средств обеспечивается восьмью современными заводами ПАО «Фармстандарт». Среди них: Курский завод ОАО «Фармстандарт-Лексредства, Московский завод ООО «Фармапарк», ОАО «Фармстандарт-УфаВИТА», который находится в городе Уфа, ОАО «Фармстандарт-Томскхимфарм» в Томске. Так же есть московская компания ООО «Фарстандарт» осуществляющая закупку и поставку сырья для дальнейшего производства на заводах фармацевтической продукции.

Все заводы ПАО «Фармстандарт» соблюдают российские стандарты и полностью отвечают их требованиям. Шесть производственных линий имеют сертификаты соответствия западным стандартам European Union Good

Manufacturing Practice (Европейские стандарты надлежащей производственной практики). Руководством ПАО «Фармстандарт» подписана программа по переходу заводов на западные стандарты Европы GMP. Основные виды деятельности:

- закупка и реализация фармацевтической продукции медицинского оборудования;
- внешнеэкономическая деятельность, экспортно-импортные операции;
- проведение исследований, получение и реализация ноу-хау, патентов и товарных знаков;
- организация своих и объединенных производств и предприятий, коммерческих структур с отечественными и зарубежными партнерами;
- осуществление инвестиционной деятельности;
- создание технологий для изготовления любых лекарственных средств, и проведения большого количества мероприятий по производству готовых лекарственных форм, в т.ч. инсулинов и субстанций для его производства;
- услуги предоставляемые здравоохранительной и социальной области;
- благотворительная и спонсорская деятельность.

С мая 2007 года акции ПАО «Фармстандарт» находятся в открытом обращении на бирже. Компания внесла изменения в учредительные документы и изменила организационно правовую форму с Открытого акционерного общества (ОАО) на Публичное акционерное общество. Изменения вступили в силу с 9 июля 2015 г.

В настоящее время в ПАО «Фармстандарт» трудятся более 1052 тысяч специалистов.

Органами управления являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- коллегиальный исполнительный орган (правление)
- единоличный исполнительный орган (генеральный директор).

## **2.2 Экономический анализ финансового состояния организации**

Экономический анализ- это способ познания хозяйственных процессов экономического субъекта, основанный на разложении целевого на составные элементы и изучении последних в их взаимосвязи и взаимозависимости путем синтеза, т.е. объединения выделенных ранее частей объекта.

В процессе экономического анализа к экономическим и финансовым показателям применяются аналитические инструменты и методы с целью выявления существенных связей и характеристик, преобразования экономических данных в информацию.

Являясь важным элементом в системе управления производством, экономический анализ может использоваться для: предварительного прогноза при оценке инвестиционных проектов; прогнозирования финансовых условий и результатов; выявления текущих проблем управления; оценки финансового состояния организации (предприятия). В результате экономического анализа повышается обоснованность составления бизнес-планов и нормативов, устанавливается экономическая эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, выявляются и измеряются внутренние резервы, осуществляется контроль выполнения и оптимизации хозяйственных решений.

Объектами экономического анализа являются основные экономические результаты хозяйственной деятельности:

- производство и реализация продукции;
- себестоимость продукции;
- использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- финансовые результаты производства;
- финансовое состояние предприятия.

Субъектами экономического анализа являются пользователи экономической информации организации. Пользователем считается юридическое и физическое лицо, как непосредственно, так и опосредованно заинтересованное в деятельности

организации.

К первой группе относятся те, кто связан с организацией участием в капитале, долговыми и другими хозяйственными отношениями. Вторая группа включает тех, кто использует экономическую информацию в чисто профессиональных целях. Эта часть пользователей информации непосредственно не заинтересованы в деятельности организации, но по условиям контракта должны защищать интересы первой группы пользователей.

Различаются не только пользователи информации, но и их экономический интерес (участие) к хозяйственной деятельности организации и цель, которой они добиваются при анализе.

Процесс хозяйственной деятельности организации сопровождается движением финансовых ресурсов. Пользователи финансовой отчетности применяют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих решений. При этом рассматриваются три взаимосвязанных блока:

- анализ финансовых результатов деятельности организации;
- анализ финансового состояния организации;
- анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

Финансовая отчетность состоит из количественных, абсолютных показателей. Поэтому анализ тех или иных показателей, экономических явлений, хозяйственных процессов, ситуаций начинается с рассмотрения абсолютных величин в натуральных и стоимостных измерителях. Эти показатели являются основными в финансовом учете. В анализе они используются для исчисления средних и относительных величин.

Инструментами анализа абсолютных показателей являются горизонтальный, вертикальный и трендовый методы.

Горизонтальный (временный) метод анализа заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых приводится сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, а абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Обычно сопоставляются базисные темпы роста нескольких периодов.

Целью горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей финансовой отчетности за определенный период, дать оценку этим изменениям. Ценность результатов горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции, но эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Горизонтальный анализ выполняется по данным баланса, по информации ф.2 «Отчет о прибылях и убытках», по «Отчету о движении денежных средств».

В табл. 2.1 представлен горизонтальный анализ актива аналитического баланса на примере ПАО «Фармстандарт» (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1).[\[4\]](#)

## Таблица 2.1

### Горизонтальный анализ баланса

На 2015 г. На 2016 г.

#### Показатели

тыс. руб. тыс. руб. отклонение

**Внеоборотные активы** 14 774 117 13 001 619 88,0

**Оборотные активы** 41 446 256 62 945 294 151,87

**Баланс** 56 220 373 75 946 913 135,09

Таким образом, валюта баланса увеличилась на 35,09% и составила на конец отчетного периода 2016 г. 75 946 913 тыс. руб. при этом оборотные активы возросли в большей степени, чем внеоборотные активы (соответственно на 51,87%).

Вертикальный (структурный) анализ предполагает определение удельных весов различных показателей в итоговых данных для оценки каждой позиции отчетности по результатам в целом.

Цель вертикального анализа заключается в определении относительных показателей (удельного веса отдельных статей в итогах финансовой отчетности) и

оценке их динамики, что позволяет установить и прогнозировать изучаемые показатели.

В табл.2.2 вертикальный анализ аналитического баланса на примере ПАО «Фармстандарт» представлен (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1).

**Таблица 2.2**

**Вертикальный анализ баланса**

<b>Показатели</b>	<b>На 2015 г.</b>		<b>На 2016 г.</b>	
	<b>тыс. руб.</b>	<b>доля в валюте баланса,%</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>доля в валюте баланса,%</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	14 774 117	26,28	13 001 619	17,12
<b>Оборотные активы</b>	41 446 256	73,72	62 945 294	82,88
<b>Баланс</b>	56 220 373	100,0	75 946 913	100,0

По данным рассматриваемого аналитического баланса структура актива изменилась незначительно. Несколько повысилась доля оборотных активов и уменьшилась доля внеоборотных активов.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимно дополняют друг друга и на их основе строится сравнительный аналитический баланс. Все показатели такого баланса можно разбить на три группы:

- показатели структуры баланса;
- показатели динамики баланса;[\[5\]](#)
- показатели структурной динамики баланса.

Пример сравнительного аналитического анализа актива баланса представлен в табл. 2.3 (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1).

**Таблица 2.3**

**Сравнительный аналитический баланс**

Показатели	Абсолютные показатели		Относительные показатели		Изменения		в % к величине на 2015 год	в % к изменению валюты балан
	на 2015 год	на 2016 год	на 2015 год	на 2016 год	абсолютных показателей	относительных показателей		
<b>Внеоборотные активы</b>	14 774 117	13 001 619	26,28	17,12	- 1 772 558	- 9,16	- 12,0	- 8,99
<b>Оборотные активы</b>	41 446 256	62 945 294	73,72	82,88	21 499 038	9,16	51,87	108,99
<b>Валюта баланса</b>	56 220 373	75 946 913	100,0	100,0	19 726 480	-	35,09	100,0

На основе сравнительного аналитического баланса осуществляется анализ структуры имущества и источников его формирования.

Вариантом горизонтального анализа является трендовый (прогнозный) метод. Он строится на сравнении каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов цепным методом по отношению к периоду, принимаемому за базу, и определении тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

Трендовый анализ носит перспективный прогнозный характер, поскольку позволяет на основе изучения закономерностей изменения экономического

показателя на перспективу. Для этого рассчитывается уравнение регрессии, где в качестве переменной выступает анализируемый показатель, а в качестве фактора, под влиянием которого изменяется переменная, - временный интервал (годы, месяцы и т.д.). уравнение регрессии дает возможность построить линию, отражающую динамику анализируемого показателя рентабельности.[\[6\]](#)

В табл. 2.4 представлен пример трендового анализа (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1, ПРИЛОЖЕНИЕ 2).

**Таблица 2.4**

**Трендовый анализ**

Год	Рентабельность		Чистая рентабельность, %	Экономическая рентабельность, %	Рентабельность собственного капитала
	Рентабельность продаж, %	от обычной деятельности, %			
<b>2015</b>	0,41	0,50	0,40	0,11	0,36
<b>2016</b>	0,27	0,31	0,25	0,09	0,28

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде в 2016 г. выручка ПАО "Фармстандарт" не увеличилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж уменьшилась, являясь важным показателем, показала ухудшение качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.

Рентабельность от обычной деятельности (окупаемость издержек показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Это не лучший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.

Экономическая рентабельности показывает убыток предприятия по созданию нормы чистой прибыли на 1 рубль реализованной продукции. привлечения средств. В отчетном периоде в 2016 г. наблюдается уменьшение балансовой прибыли.

Стоимость активов уменьшилась. Общая рентабельность снизилась. Это говорит об видимых проблемах на предприятии.

Рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к уменьшению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников неоправданно.

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- количество привлеченных заемных средств.

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнородных факторов, применяют абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости.

Абсолютные показатели применяются для определения типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств;
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат;
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат.

В зависимости от величин выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

В табл. 2.5 представлены коэффициенты финансовой устойчивости (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1).

**Таблица 2.5**

**Коэффициенты финансовой отчетности**

<b>год</b>	<b>Коэффициент финансовой независимости</b>	<b>Коэффициент финансовой устойчивости</b>	<b>Коэффициент финансирования</b>	<b>Коэффициент капитализации</b>	<b>Коэффициент обеспеченности собственными источниками</b>
<b>2015</b>	0,30	0,30	0,42	2,38	0,05
<b>2016</b>	0,31	0,31	0,44	2,26	0,16

Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Тем не менее, возможности для улучшения ситуации еще имеются.

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - необходимое условие более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - в соответствии со сроками их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные

бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) реализуются за достаточно

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые плохо поддаются реализации либо она может длиться неопределенно долго;

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

$A1 \geq P1$ ;  $A2 \geq P2$ ;  $A3 \geq P3$ ;  $A4 \leq P4$ .

В табл. 2.6 представлен суммы по активам и пассивам на 2015 год (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1).

## Таблица 2.6

### Суммы по активам и пассивам на 2015 год

Условие	Выполнение
---------	------------

$A1 = 13\,568\,826 \geq P1 = 35\,261\,430$	Нет
--	-----

$A2 = 24\,772\,507 \geq P2 = 4\,000\,000$	Да
---	----

$A3 = 3\,104\,923 \geq P3 = 303\,331$	Да
---------------------------------------	----

$A4 = 14\,774\,117 \leq P4 = 16\,655\,612$	Да
--	----

В табл. 2.7 представлены суммы по активам и пассивам на 2016 год(см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1).

## Таблица 2.7

### Суммы по активам и пассивам на 2016 год

Условие	Выполнение
---------	------------

**A1**= 23 372 760 ≥ П1= 48 374 552 Нет

**A2**= 33 882 637 ≥ П2= 4 000 000 Да

**A3**= 5 689 897 ≥ П3= 311 123 Да

**A4**= 13 001 619 ≤ П4= 23 261 238 Да

О ликвидности баланса ПАО "Фармстандарт" можно сказать следующее: Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Одним из способов исправления ситуации может стать привлечение краткосрочных кредитов, гарантией при этом могут служить другие группы активов. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Используются следующие коэффициенты (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1):

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он показывает, достаточно ли у предприятия суммарной стоимости оборотных активов, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

Ктл 2015 г.= (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 1,06.

Ктл 2016 г.= (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 1,18.

Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент характеризует способность компании погашать краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$$\text{Ккл 2015 г.} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,98.$$

$$\text{Ккл 2016 г.} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,07.$$

Величина Ккл находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$$\text{Кал 2015 г.} = (A1) / (П1 + П2) = 0,35.$$

$$\text{Кал 2016 г.} = (A1) / (П1 + П2) = 0,44.$$

Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Кло должен быть  $> 1$ .

$$\text{Кло 2015 г.} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,72.$$

$$\text{Кло 2016 г.} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,83.$$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 6 из 8, то есть 0,75.

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе рабочего цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем выше оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе рабочего цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем выше оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности, как правило, начинают с анализа абсолютных значений. Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые коэффициенты деловой активности. В данном отчете это не делается.

В табл. 2.8 представлены следующие показатели деловой активности (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПРИЛОЖЕНИЕ 2).

## **Таблица 2.8**

### **Показатели деловой активности**

<b>Показатель</b>	<b>За 2015 год</b>	<b>За 2016 год</b>
<b>Коэффициент общей оборачиваемости капитала. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности.</b>	0,27	0,34

### **Показатели деловой активности**

**Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост оборотных средств означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике. Средний срок оборота оборотных активов выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.**

0,37 0,41

**Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.**

28,65 54,79

**Коэффициент отдачи собственного капитала - коэффициент равный отношению объема реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала. Коэффициент отдачи собственного капитала показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов.**

0,91 1,12

Коэффициент оборачиваемости вырос на 2016 г. по сравнению с 2015 г.

Рост оборотных средств означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике. Средний срок оборота оборотных активов выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период 2015- 2016 г.г.

Показатель фондоотдачи увеличился на 2016 г., излишки основных средств отсутствуют.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В данной курсовой работе была проведена оценка финансовой устойчивости ПАО «Фармстандарт» за 2015 и 2016 годы.

Цель данной оценки заключалась в том, чтобы на основе документов бухгалтерской отчетности рассмотреть финансовое состояние публичного акционерного общества.

В курсовой работе был предложен анализ баланса с точки зрения его ликвидности (степень покрытия обязательств организации ее активами) для того, что бы дать оценку платежеспособности предприятия как текущей так и перспективной. Для решения этих задач активы и пассивы были разбиты на части, соответствующие различным срокам превращения в денежные средства.

Итак, делая вывод по всему анализу финансовой отчетности исследуемого объекта необходимо отметить, что ликвидность баланса (степень покрытия обязательств организации ее активами) недостаточная, хотя перспективная ликвидность всегда положительна. Коэффициенты платежеспособности баланса находится в удовлетворительном состоянии. На прибыль предприятия в большей степени оказывают изменение таких показателей как выручка и себестоимость по оказанным услугам.

Таким образом, полученные расчеты позволяют заключить, что отчетность ПАО «Фармстандарт» и его финансовое положение, за анализируемый период, находится в удовлетворительном состоянии.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:**

1. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583с. - режим доступа [http:// biblioclub.ru](http://biblioclub.ru)
2. Илышева Н. Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 241с. - режим доступа [http:// biblioclub.ru](http://biblioclub.ru)
3. Официальный сайт «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>

1. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583с. [↑](#)

2. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 31.12.2017) "О бухгалтерском учете"

Статья 13. Общие требования к бухгалтерской (финансовой) отчетности [↑](#)

3. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583с. [↑](#)

4. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583с. [↑](#)

5. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583с. [↑](#)

6. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583с. [↑](#)