



Финансовый анализ - это процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития. Таким образом, результаты финансового анализа это главнейшая основа принятия управленческих решений и выработки стратегии дальнейшего развития любого предприятия. Поэтому финансовый анализ является неотъемлемой частью финансового менеджмента, важнейшей его составляющей и играет одну из самых важных ролей в любой организации (корпорации). Данное эссе пишется мной на примере корпорации пищевой промышленности, с целью выяснить, достаточно рентабельно предприятие или нет, не грозит ли корпорации банкротство. Также необходимо выявить насколько конкурентоспособно предприятие в условиях современного рынка, так как очень много компаний, занимающихся аналогичным делом и необходимо стать лидером среди подобных организаций. Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- определение финансового положения;
- выявление изменений финансового состояния в пространственно- временном разрезе;
- выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Финансовое состояние может быть трех видов: устойчивое, неустойчивое (предкризисное) и кризисное. Если корпорация способна своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии. Чтобы обеспечить себе финансовую устойчивость, предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

Полное наименование: ООО "ОТ ПАЛЫЧА"

Вид деятельности (по ОКВЭД): 46.36.2 - Торговля оптовая шоколадом и сахаристыми кондитерскими изделиями

Форма собственности: 16 - Частная собственность

Организационно-правовая форма: 65

Приведенный анализ финансового состояния ООО "ОТ ПАЛЫЧА" выполнен за период с 01.01.2016 по 31.12.2017 г. (2 года). Качественная оценка значений финансовых показателей ООО "ОТ ПАЛЫЧА" проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации.

Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя			в % к валюте баланса		Измен анали перио тыс. руб. (гр.4- гр.2)
	в тыс. руб.			на начало	на конец	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	анализируемого периода (31.12.2015)	анализируемого периода (31.12.2017)	
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 366	967	536	0,6	0,2	-830
в том числе:						
основные средства	1 366	967	536	0,6	0,2	-830

нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	229 349	274 708	252 094	99,4	99,8	+22 7
в том числе: запасы	7 302	3 854	21 699	3,2	8,6	+14 3
дебиторская задолженность	209 430	247 958	221 379	90,8	87,6	+11 9
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	562	12 444	4 138	0,2	1,6	+3 57
Пассив						
1. Собственный капитал	41 714	56 841	67 537	18,1	26,7	+25 8
2. Долгосрочные обязательства, всего	-	-	35 000	-	13,9	+35 0
в том числе: заемные средства	-	-	35 000	-	13,9	+35 0

3.							
Краткосрочные обязательства, всего	189 001	218 834	150 093	81,9		59,4	-38 90
в том числе:							
заемные средства	-	-	-	-		-	-
Валюта баланса	230 715	275 675	252 630	100		100	+21 9

Активы по состоянию на 31.12.2017 характеризуются большой долей (99.8%) текущих активов и малым процентом внеоборотных активов. Активы организации за два года увеличились на 21,915 тыс. рублей. (на 9,5%). Отмечая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще больше - на 61,9%. Опережающий рост собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

Рост величины активов организации связан в основном с ростом следующих позиций баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменилась статей):

- * запасы - 14 397 тыс. рублей (47,8%)
- * дебиторская задолженность - 11 949 тыс. рублей (39.7%)
- * денежные средства и их эквиваленты-3,576 тыс. руб. (11,9%)

При этом увеличение балансового обязательства наблюдается по строкам:

- * долгосрочные кредиты и займы-35 000 тыс. руб. (57,5%)
- * нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) - 25 823 тыс. рублей (42.5%)

Среди отрицательно измененных статей баланса выделяются " налог на добавленную стоимость по приобретенным активам " в активах и" торговая кредиторская задолженность " в пассивах (359 -7 и -38 тыс. руб.).

За два года произошел стремительный рост собственного капитала-на 25 823,0 тыс. руб., или 62% (до 67 537,0 тыс. руб.).

Расчет коэффициентов ликвидности

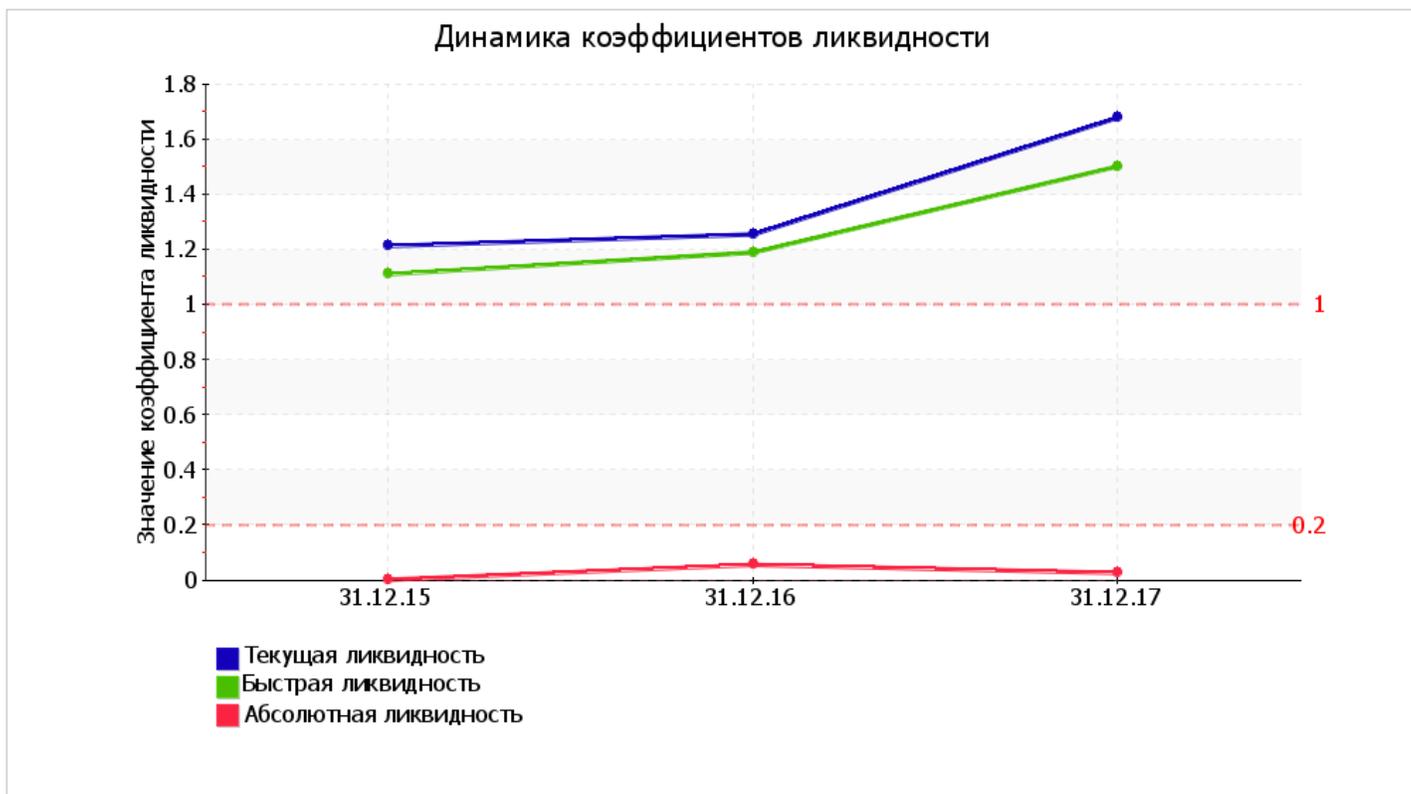
Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,21	1,26	1,68	+0,47	Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,11	1,19	1,5	+0,39	Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	0,06	0,03	+0,02	Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода значение коэффициента текущей ликвидности (1,68) не соответствует норме. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,47.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – 1,5 при норме 0,8. Это означает, что у ООО "ОТ ПАЛЫЧА" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и

погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. В течение всего анализируемого периода коэффициент быстрой ликвидности укладывался в установленный норматив.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,03. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – в течение анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,02.



Из данной диаграммы можно сделать вывод, что динамика текущей ликвидности и быстрой ликвидности заметно увеличилась в положительную сторону, в то время как абсолютная ликвидность начала снижаться. Это говорит о том, что денежных средств и финансовых вложений не совсем достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности

Значения показателя
(в %, или в копейках с
рубля)

Изменение
показателя

2016 г.	2017 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 4% и более.	21,8	14,9	-6,9	-31,7
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1,6	1,1	-0,5	-31,6
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). <i>Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.</i>	1,3	0,9	-0,4	-31,3
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	27,8	17,4	-10,4	-37,3
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. <i>Нормальное значение: 1,5 и более</i> -	-	-	-	-

Все три показателя рентабельности за 2017 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Рентабельность продаж за 2017 год составила 14,9%. Однако имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2016 год (-6,9%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕБИТ) к выручке организации, за 2017 год составила 1,1%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 0,5 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Важнейшими показателями, характеризующими эффективность деятельности предприятия является прибыль и рентабельность. Так как самое главное, чтобы организация не разорилась в дальнейшем и смогла оказать здоровую конкуренцию другим корпорациям в своей области торговли и производства.

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь рассматриваемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2017 демонстрирует очень хорошее значение;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;

Среди положительных показателей результатов деятельности организации можно выделить:

- за 2017 год получена прибыль от продаж (180 463 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-76 347 тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2017 год составила 10 696 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

С отрицательной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов ;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значения;
- недостаточная рентабельность активов (X% за 2017 год);
- значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (-X,X процентных пункта от рентабельности за период 01.01–31.12.2016 равной XX,X%);

- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации.

В ходе анализа были получены следующие критические показатели финансового положения организации:

- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормативного значения;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы.

Финансовое состояние организации является в принципе нормальным, средним по показателям и в рейтинге финансового состояния организаций, поскольку основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве контрагентов, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация также может претендовать на получение кредитных ресурсов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов.