

Министерство образования и науки РФ  
Автономная некоммерческая организация высшего образования  
Самарский университет государственного управления  
«Международный институт рынка»  
Факультет экономики и управления  
Кафедра экономики и кадастра  
Основная профессиональная образовательная программа  
высшего образования  
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
Профиль «Экономика предприятий и организаций»

**ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ**

Заведующий кафедрой:

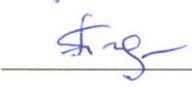
д.э.н., профессор Рамзаев В.М. 

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
«ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И  
РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ  
РЕШЕНИЙ (НА ПРИМЕРЕ ФИЛИАЛА ООО «НЕСТЛЕ РОССИЯ»  
В Г. САМАРА)»**

Выполнила:

Бакушина А.В., группа Э-42 

Научный руководитель:

к.ф.н., доц. Погодина Г.В. 

Самара  
2017

## Оглавление

Введение .....	3
1. Теоретические аспекты экономического анализа деятельности организаций .....	5
1.1 Сущность, содержание и объекты экономического анализа .....	5
1.2 Информационное обеспечение экономического анализа .....	11
1.3 Показатели и методика экономического анализа .....	26
2 Экономический анализ деятельности ООО «Нестле Россия» .....	42
2.1 Общая характеристика ООО «Нестле Россия» .....	42
2.2 Оценка показателей экономического анализа деятельности ООО «Нестле Россия» .....	44
3. Разработка рекомендаций для принятия управленческих решений на основе экономического анализа деятельности ООО «Нестле Россия» .....	59
3.1 Выводы по итогам экономического анализа деятельности организации и постановка проблем .....	59
3.2. Обоснование направлений развития деятельности организации .....	70
Заключение .....	76
Список использованных источников .....	78
Приложения .....	80

## Введение

Экономический анализ – наиболее популярный способ изучения эффективности работы фирмы и того, насколько правильны принимаемые управленческие решения ее руководителей.

Проведение экономического анализа является необходимой процедурой для разработки мероприятий, направленных на устранение проблем в деятельности компании и выявлении резервов, с помощью которых можно добиться повышения производительности и улучшения многих показателей предприятия.

Актуальность данной работы заключается в том, что предприятия заинтересованы в анализе динамики комплекса показателей и получении конкретных рекомендаций, позволяющих повысить эффективность деятельности организации.

Объектом изучения выступает деятельность компании ООО «Нестле Россия». Предмет исследования – характеристика и анализ основных показателей предприятия на основе данных бухгалтерской и финансовой отчетности за последние три года.

Цель исследования выпускной квалификационной работы – определить сущность, объекты и задачи экономического анализа.

Задачи дипломного проекта:

1. Выявление сущности и объектов экономического анализа.
2. Определение методики и основных показателей экономического анализа.
3. Расчет системы показателей экономического анализа на примере ООО «Нестле Россия».
4. Постановка проблем в работе ООО «Нестле Россия».
5. Формулировка рекомендаций и их экономическое обоснование.

Информационной базой выпускной квалификационной работы послужили книги и учебные пособия по данной теме, информация, полученной в ходе преддипломной практики в филиале ООО «Нестле Россия» в г. Самара.

Теоретическая значимость результатов исследования заключается в возможности проанализировать отклонения показателей в сравнении с предыдущим периодом, найти ошибки, которые привели к ухудшению производительности компании и спрогнозировать данные на следующий отчетный период.

Практическая значимость состоит в выявлении проблем и разработке конкретных мер по повышению производительности предприятия, а также снижению части заемных средств в капитале предприятия и наращиванию оборотных активов компании.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из:

– теоретической части, направленной на изучение целей, задач и методов экономического анализа, источников информации для него и показателей хозяйственной деятельности предприятия;

– аналитической части, в которой описана характеристика компании ООО «Нестле Россия» и рассчитаны важнейшие показатели, необходимые для комплексного и точного анализа ее деятельности;

– конструктивной, в которой подведены основные итоги расчета показателей предприятия. Кроме того, в ней разработаны необходимые мероприятия, позволяющие принять управленческие решения, направленные на устранение имеющихся недостатков и повышение качества работы компании.

# **1. Теоретические аспекты экономического анализа деятельности организаций**

## **1.1 Сущность, содержание и объекты экономического анализа**

Экономическим анализом является научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, который основывается на расчленении данных явлений и процессов на части и изучении их в рамках многообразия связей и зависимостей.

Экономический анализ хозяйственной деятельности представляет собой важный элемент системы управления. Экономический анализ хозяйственной деятельности производства - это эффективный метод выявления внутривозможных резервов, основа для разработки научно-обоснованных планов-прогнозов и управленческих решений, а также основа для реализации контроля над выполнением планов для повышения результативности функционирования конкретного предприятия.

Объект исследования экономического анализа - это хозяйственные процессы предприятий, объединений, организаций, которые складываются под воздействием факторов - как объективных, так и субъективных.

Объективным характером обладают факторы преобразования рыночных цен на материалы, сырье и оборудование, которые происходят в соответствии с экономическими законами. Факторы, носящие субъективный характер, обладают зависимостью от решений и действий человека, то есть – данные факты тесно связаны с конкретными видами человеческой деятельности. К примеру, в случае неправильного определения позиции предприятия на рынке, перспективы развития рыночной ситуации и перспективы развития предприятия может наблюдаться отрицательный финансовый результат функционирования предприятия. То есть, успешность финансово-хозяйственной деятельности предприятия находится в зависимости от грамотного планирования, принимаемых качественных управленческих решений и квалификации конкретных исполнителей.

Необходимо также отметить, что в рамках экономического анализа изучаются такие хозяйственные процессы, которые отражаются в системе экономической информации - данных бухгалтерского, статистического и производственного учета.

Экономический анализ - это самостоятельная отрасль научных знаний, которая характеризуется целевой направленностью, методом и методикой, своим предметом и объектом исследования, способами и приемами в целях выявления существенных аспектов в предмете и объектах, интересующих данную отрасль и потребителей результатов экономического анализа.

Совокупным объемом данного анализа является хозяйственная деятельность организаций. Хозяйственная деятельность представляет собой сложную систему взаимодействия технологии, техники, социальных условий хозяйствования, организации производства и труда и иных аспектов в процессах производства и реализации, снабжении и сбыте, работе с инструментами финансового рынка.

На процесс хозяйствования и его результаты оказывают воздействие многочисленные объективные и субъективные факторы. Комплекс определенных показателей характеризует планирование деятельности любой организации, проведение подготовительных организационно-технических работ, осуществление хозяйственной деятельности и достижение соответствующих результатов. Комплекс показателей представляет собой содержание экономической информации о предмете и объектах анализа, факторах, динамике и причинах преобразования показателей.

Экономический анализ как наука обладает также содержательной стороной. Данную сторону представляет система специальных знаний, которые связаны с исследованием экономических явлений и процессов, тенденций развития деятельности, обоснованием оценок и методик выявления соответствующих факторов, результатов хозяйственной деятельности, а также с умением принять эффективное управленческое решение в условиях неопределенности и риска. Научные знания по экономическому анализу представляют собой базу для разработки и принятия обоснованных управленческих решений.

С другой точки зрения, экономический анализ представляет собой прикладную экономическую науку о приемах и способах реализации измерения процессов, их результатов и определяющих факторов.

Предметом экономического анализа выступают причинно-следственные взаимосвязи экономических процессов, а также методы и приемы измерения силы воздействия данных процессов на конкретные факторы или показатели.

Посредством экономического анализа осуществляется исследование движения хозяйственных процессов, причин и факторов, которые являются основой сложившейся в деятельности ситуации. К тому же, осуществляется исследование последствий реализации хозяйственных процессов. Важным аспектом является выбор приемов и способов измерения причинно-следственных связей. Использование актуальных и эффективных методов и приемов экономического анализа позволяет осуществить объективное измерение и оценку характера взаимосвязей. Также данные факторы использования позволяют выявить количественные параметры факторов, которые оказывают влияние на изменение показателей, отражающих развитие хозяйственных процессов. В соответствии с результатами данного анализа представляется возможным разрабатывать и принимать обоснованные и эффективные с экономической точки зрения управленческие решения.

Экономический анализ необходимо рассмотреть также с точки зрения сферы практической деятельности управленческого персонала в соответствии с иерархией. Основу для реализации управленческой деятельности составляет совокупность навыков, которые сформированы на базе научных знаний, владении методами, методиками и процедурами анализа, знания и соблюдения требований, которые предъявляются современными бизнес-процессами к аналитической информации. Среди правил и принципов аналитической деятельности необходимо выделить следующие:

1. Экономический анализ должен характеризоваться научностью, использованием новейших достижений при проведении экономических исследований.

2. В рамках проведения экономического анализа необходимо осуществить всестороннее изучение причинно-следственных связей.

3. Экономический анализ должен проводиться комплексно.

4. В рамках экономического анализа необходимо проводить исследование объектов в системе их внутренних и внешних взаимосвязей с другими элементами и объектами.

5. Экономический анализ должен отвечать требованиям конкретности, оперативности, объективности и действенности, точности аналитических расчетов.

6. Экономический анализ должен характеризоваться высокой эффективностью.

7. При проведении экономического анализа необходимо соблюдать правило систематического проведения аналитических исследований.

8. Экономический анализ характеризуется спецификой содержания - изучением экономической информации о деятельности анализируемого субъекта в целях принятия эффективных управленческих решений.

То есть, для обеспечения эффективности экономического анализа необходимо соблюдать представленные выше правила реализации данного вида аналитической деятельности.

Подробно содержание экономического анализа можно представить в виде схемы, представленной на рисунке 1.

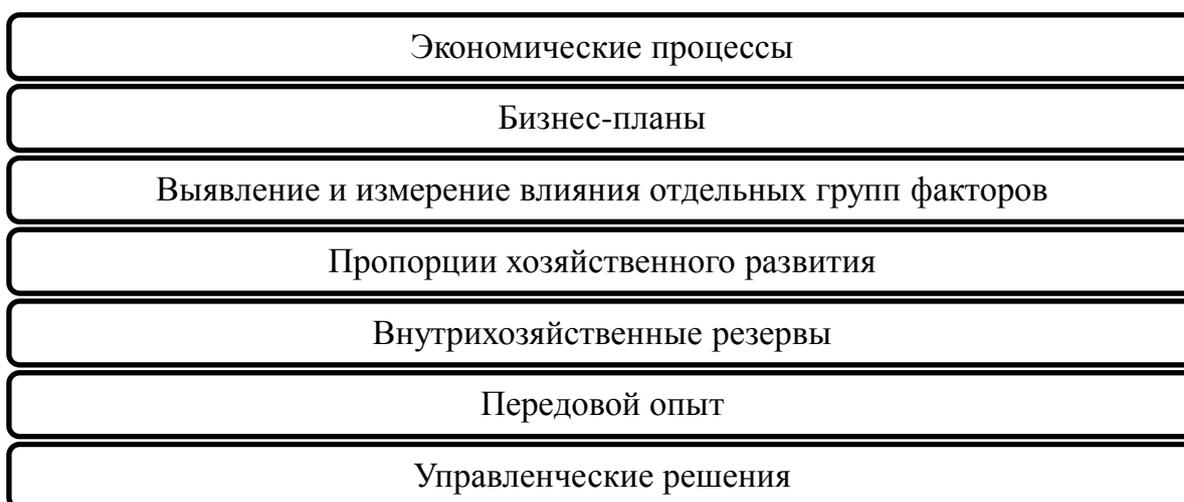


Рисунок 1 – Содержание экономического анализа

Экономический анализ характеризуется комплексностью. Это обусловлено тем, что данный анализ призван охватывать все факторы, которые оказывают воздействие на хозяйственную деятельность конкретной организации. При проведении экономического анализа необходимо выявить также возможные перспективы развития деятельности предприятия в различных сферах, а также возможности увеличения объема получаемой прибыли.

В качестве цели проведения экономического анализа рассматривается повышение эффективности деятельности предприятия и выявление резервов для реализации повышения эффективности. Указанная цель достигается посредством решения следующих задач:

1. Изучить экономические законы, выявить закономерности и тенденции развития предприятия.

2. Улучшить качество бизнес-планов и нормативов, составленных на основании результатов проведения ретроспективного анализа хозяйственной деятельности и результатов предпланового анализа хозяйственной деятельности за текущий период.

3. Изучить реальность составленного плана и оценить выполнение каждого раздела в плане.

4. Выявить способы повышения эффективности деятельности предприятия в соответствии с передовым опытом, достижениями науки и практики.

5. Качественно оценить динамику следующих основных экономических показателей предприятия - численности персонала, объема производства и реализации продукции, материалоемкости продукции, производительности труда, затрат на рубль товарной продукции, прибыли и рентабельности.

6. Количественно оценить преобразования технического, технологического, организационного и социального уровня развития предприятия и его кадровых ресурсов.

7. Измерить эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

8. Определить перспективы развития хозяйственной деятельности предприятия.

9. Изучить степень воздействия коммерческого риска на деятельность предприятия.

10. Выявить основные факторы, которыми обусловлено отклонение фактических показателей деятельности предприятия от нормативных, запланированных или среднеотраслевых.

11. Определить воздействие отдельных сторон деятельности производственных звеньев (бизнес-единиц) и исполнителей на общие результаты функционирования предприятия.

12. Проанализировать маркетинговые мероприятия.

13. Оперативно составить и подготовить информацию в целях обеспечения быстрого реагирования управленческого персонала на преобразования внутренней и внешней среды.

В современных условиях обозначены новые задачи экономического анализа, среди которых:

1. Выбрать партнеров в соответствии с публичной информацией.

2. Оценить финансовое состояние и ликвидность предприятия.

3. Реализовать совершенствование методик экономического анализа на основании международного опыта и перестройки бухгалтерского учета и отчетности по международным стандартам.

4. Разработать приемы анализа эффективности вложения финансовых ресурсов в рамках инвестирования.

5. Реализовать совершенствование методик по анализу качества, надежности продукции, ее конкурентоспособности на внутреннем и внешнем рынке.

6. Разработать методики проведения регионального и социального анализа.

7. Развить нетрадиционные виды анализа – к примеру, стратегический анализ.

Необходимо отметить, что важным значением обладает успешность решения каждой из выделенных выше по тексту задач проведения экономического анализа. К

примеру, от грамотности установления воздействующих на ход реализации планов факторов зависит эффективность проводимого экономического анализа.

В качестве главной задачи экономического анализа рассматривается реализация прогнозирования ожидаемых результатов хозяйственной деятельности предприятия. Нормативные документы содержат в себе формальные требования к экономическому анализу, согласно которым главной задачей данного вида аналитической деятельности является обоснование решения по признанию структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным или, наоборот. Указанный вывод является основным выводом, который содержится в публичных отчетах организации, предназначенных для открытого опубликования. Так, на основании положений отечественных нормативно-правовых актов, представители всех партнерских групп должны иметь доступ к формам квартальной и годовой отчетности предприятия, а также проспектам эмиссии акций предприятия. В составе аналитических выводов необходимо также выделить публикации в различных средствах массовой информации.

В соответствии с ситуационными условиями, могут быть поставлены иные цели, в которые включаются аналитические процедуры. Каждое предприятие обладает индивидуальными характеристиками, которые определяют вид и содержание проводимого экономического анализа.

То есть, в качестве конечной цели экономического анализа рассматривается выявление хозяйственных резервов и разработка мероприятий по их использованию. Резервы представляют собой неиспользованные ранее возможности для реализации улучшения анализируемых хозяйственных результатов конкретного предприятия.

## **1.2 Информационное обеспечение экономического анализа**

Информационным обеспечением экономического анализа именуется система данных, которые способствуют осуществлению оценки состояния управляемого объекта, измерению влияния соответствующих факторов и выявлению

возможностей для осуществления управляющих воздействий, которые необходимы для достижения целей деятельности конкретного предприятия.

Основу анализа хозяйственной деятельности составляет экономическая информация. При проведении анализа задействована также техническая и технологическая информация, сведения об организации труда и производства, информация социального и правового характера.

В состав информационного обеспечения экономического анализа включены нормативная, плановая, учетная и внеучетная информация.

Среди нормативной информации выделяют:

- регламенты организации и ведения технологических процессов;
- конструкторские спецификации изделий;
- нормы расхода сырья, материалов и энергии на выпуск продукции/предоставление услуг;
- нормы использования технологической оснастки и инструментов;
- классификаторы продукции и производственных затрат;
- технологические расчеты затрат ресурсов на выпуск продукции/предоставление услуг.

При этом, существует классификация норм использования производственных ресурсов на основании следующих признаков:

- в соответствии с масштабом применения: заводские, цеховые, отраслевые и межотраслевые;
- в соответствии с периодом действия: временные, текущие, перспективные и долгосрочные;
- в соответствии с уровнем обобщения: индивидуальные и групповые;
- в соответствии с видом производства: в основном производстве и на вспомогательные нужды;
- в соответствии с целенаправленностью применения - подетальные, поиздельные, пооперационные, постадийные и укрупненные.

Методическую основу проведения анализа обоснованности норм расхода производственных ресурсов составляют:

- стандарты и технические условия на сырье и готовую продукцию;
- планы организационно-технических мероприятий по экономии ресурсов на соответствующий период;
- доступные данные схожих по видам и масштабам деятельности предприятий;
- утвержденные регламенты и иные виды технической документации (технологические карты, чертежи на изделия);
- данные о выполнении плана мероприятий по экономии ресурсов за истекший период;
- данные НИОКР.

При проведении процедуры оценки соблюдения утвержденных норм расхода применяются нормативные, плановые и отчетные калькуляции себестоимости отдельных изделий или соответствующих калькуляционных единиц.

Плановая информация - это совокупность данных о состоянии планируемого объекта, а также тенденциях развития данного объекта. Плановую информацию содержат оперативные, текущие и перспективные планы, а также долгосрочные прогнозы развития конкретного предприятия. Проявления преемственности оперативных, текущих и перспективных планов заключаются в системе планируемых показателей, охватывающей аспекты временного и структурного характера.

Основу для информационного обеспечения экономического анализа составляет учетная информация. Учетная информация должна характеризоваться полнотой, достоверностью, актуальностью, своевременностью, достаточностью и пользой. При этом, первичная информация должна быть документально подтвержденной и правильно оформленной с юридической точки зрения. Данные требования распространяются также и на результатную выходную информацию, которая предоставляется в виде различных отчетов. Информация бухгалтерской отчетности проверяется на соответствие особым требованиям в связи с ее использованием многочисленными внешними и внутренними пользователями для принятия важнейших управленческих решений. Посредством международных

стандартов к бухгалтерской информации предъявляются требования по уместности (то есть, возможности воздействовать на процесс принятия решений экономического характера), понятности (то есть, доступности для понимания соответствующих лиц), надежности (то есть, исключения наличия существенных ошибок), сопоставимости (то есть, возможности сравнения с данными предшествующих периодов или иными показателями).

Учетная информация - это категория экономической информации, которая обладает сложной иерархической структурой, представленной показателями, реквизитами и документами.

Реквизитами являются элементарные информационные единицы, не поддающиеся дальнейшему логическому членению. Реквизиты призваны отражать соответствующие объектные свойства процесса или явления, которые обладают определенным смысловым значением.

Исследователи выделяют реквизиты-основания, характеризующие количественную сторону объекта, процесса, явления и реквизиты-признаки, характеризующие качественные стороны соответствующего объекта или процесса. К примеру, количество поступившего материала является реквизитом-основанием, а наименование материала – реквизитом-признаком.

Реализация обработки реквизитов-оснований связана с осуществлением арифметических операций, а обработка реквизитов-признаков – с осуществлением логических операций (к примеру – сортировки).

Необходимо отметить, что взятые отдельно указанные виды реквизитов экономическим смыслом не обладают. Их применение должно основываться на комплексности посредством построения из них сложных информационных конструкций, являющихся составными единицами информации.

Ведущей ролью в информационном обеспечении экономического анализа обладает бухгалтерский учет и отражающая хозяйственные процессы отчетность. На основании проведения своевременного и полного анализа данных первичных и сводных учетных документов представляется возможным обеспечить принятие

необходимых мер, которые ориентированы на улучшение выполнения планов и достижение поставленных целей.

Статистическая информация, содержащая количественную характеристику массовых явлений и процессов, применяется в целях углубленного изучения и осмысления взаимосвязей, а также в целях выявления экономических закономерностей.

Оперативный учет и отчетность призваны способствовать оперативному обеспечению анализа соответствующей информацией (к примеру, - об отгрузке продукции или материалов). Данная информация направлена на создание условий для повышения эффективности проводимой аналитической деятельности.

При осуществлении значительной детализации показателей, содержащей в документах, представляется возможным провести исследования динамики, выявить тенденции и закономерности развития экономики конкретного предприятия.

Внеучетными источниками информации являются документы, регулирующие хозяйственную деятельность, и иные источники, указанные выше по тексту исследования. Такими источниками информации являются:

1. Официальные документы, относительно которых установлена обязательность использования и соблюдения требований – федеральное и региональное законодательство, предписания, акты ревизий и проверок, внутренние приказы и распоряжения.

2. Хозяйственно-правовые документы, к которым относятся договоры, соглашения, судебные решения и рекламации.

3. Решения общих собраний коллектива, совета трудового коллектива предприятия в целом или отдельных ее подразделов.

4. Материалы изучения передового опыта, которые получены посредством различных информационных каналов.

5. Техническая и технологическая документация.

6. Материалы специальных обследований состояния производства на отдельных рабочих местах.

7. Устная информация, полученная в ходе проведения встреч с различными должностными лицами и представителями юридических лиц.

В рамках классификации в соответствии с отношением к объекту исследования различают внутреннюю и внешнюю информацию. Системой внутренней информации является комплекс данных статистического, бухгалтерского, оперативного учета и отчетности, плановые данные и нормативные данные, которые разработаны на предприятии. Системой внешней информации является комплекс данных периодических и специальных изданий, конференций, статистических сборников, официальных документов, и иных источников информации.

Назначение макроэкономических показателей заключается в оценке эффективности деятельности предприятия, осуществлении разработки современных и эффективных управленческих решений, оценке рисков неблагоприятных преобразований внешней среды. Для проведения данной оценки основу составляет информация об основных макроэкономических индикаторах, в том числе - темпе экономического роста, цикле развития экономики, среднем уровне процентных ставок, уровне инфляции, доступности финансовых ресурсов, средней доходности финансовых инструментов, уровне и динамике курсов валюты, денежной, налоговой, тарифной политике Правительства Российской Федерации, органов исполнительной власти региона или иностранного государства, на территории которого ведется деятельность.

Значимость макроэкономических показателей обусловлена их воздействием на процесс принятия решений относительно инвестиционной, рыночной и финансовой деятельности конкретного предприятия. Следующие аналитические процедуры основываются на применении макроэкономических показателей:

1. Оценке динамики основных индикаторов развития бизнеса, в процессе проведения которой необходимо учитывать темп экономического роста в экономике. В случае превышения реального темпа прироста выручки организации в реальном исчислении темпа роста ВВП, можно сделать вывод об эффективности деятельности предприятия.

2. Расчет реальных темпов прироста финансовых показателей организации, для которого необходима информация об инфляции. В частности, при расчете реальных темпов прироста выручки, расходов, заработной платы необходима инфляционная корректировка.

3. Оценка уровня рентабельности активов и инвестиционного капитала, а также средневзвешенной стоимости капитала организации, для которых необходима информация о среднем рыночном уровне соответствующих ставок.

4. Оценка эффективности бизнеса, которая включает сравнение рентабельности собственного капитала организации со средним значением показателя в экономике. Такое сравнение обоснованно, поскольку рентабельность капитала вследствие его мобильности имеет тенденцию к выравниванию в отраслевом и региональном разрезе.

5. Оценка уровня финансового рычага, при расчете показателей которого используется уровень средней процентной ставки по заемному капиталу.

6. Оценка эффективности размещения средств в финансовые вложения, для которой необходим показатель средней доходности вложений в разрезе их видов: долговые и долевыми ценные бумаги, депозиты, валютные финансовые инструменты.

7. Оценка эффективности внешнеэкономической деятельности в том случае, когда организация осуществляет такую деятельность и характеризуется наличием валютных денежных потоков или валютных активов и обязательств. Для оценки эффективности деятельности такой организации необходима информация о динамике валютного курса.

Отраслевые показатели являются основой для проведения анализа положения предприятия в отрасли. Данные показатели создают возможность проведения оценки различных уровней отдельных показателей, которые характеризуют деятельность организации относительно среднеотраслевого уровня. Данные показатели оказывают воздействие на особенности разработки стратегии предприятия для функционирования в конкретной отрасли. Основными отраслевыми факторами являются общая тенденция развития отрасли, цикл развития отрасли, экономические показатели в отрасли, технологические

преобразования, условия деятельности, экологические требования и проблемы, особенности деятельности, требования нормативных актов, доступность и стоимость необходимых ресурсов, корпоративная структура отрасли.

Определенные обстоятельства создают ограничения при проведении анализа экономических показателей деятельности предприятия. Во-первых, расчет показателей, на основании которых получены средние отраслевые значения, осуществляется по предприятиям, которые применяют разную учетную политику, что оказывает воздействие на точность результатов. Во-вторых, расчет среднеотраслевых значений осуществляется на основе большого комплекса информации, которая характеризуется значительной амплитудой отклонений. В связи с указанным обстоятельством значительные отклонения показателей исследуемой организации от среднеотраслевых значений не могут быть расценены в качестве основы для формирования вывода об эффективности данного предприятия.

Однако, использование отраслевой информации является необходимым при проведении экономического анализа. При этом допустимые отклонения должны быть больше, чем при использовании некоторых других аналитических процедур. Значимый блок отраслевой информации составляет информация о направлении научных исследований в отрасли, а также о разрабатываемых и реализуемых новых технологиях.

В качестве наиболее существенных отраслевых показателей рассматриваются показатели ресурсоемкости (расходоёмкости) и ресурсоотдачи (производительности ресурсов). При этом, наиболее точными являются нефинансовые показатели, к примеру, - материалоемкость, энергоёмкость, фондоемкость, и иные показатели. С точки зрения ресурсоотдачи востребованными являются показатели производительности труда или выработки в расчете на одного работника, материалоотдачи, фондоотдачи. Данные показатели призваны определять уровень показателей финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности, рентабельности и деловой активности конкретного предприятия.

Значение отраслевой информации в аналитической деятельности обусловлено необходимостью формирования глубокого понимания бизнес-процессов,

цикличности и сезонности деятельности, технологических особенностей. Указанные параметры проявляются в показателях минимального эффективного размера предприятия в конкретной отрасли, степени загрузки производственных мощностей, объема используемых ресурсов на единицу выпуска продукции, характеристик основных контрагентов. Важным аспектом является также понимание маркетинговой стратегии и тактики предприятий отрасли, в том числе, особенностей системы распределения сбыта, стимулирования сбыта и особенностей политики ценообразования. Отраслевые показатели необходимы также при проведении сравнительного анализа эффективности предприятия и при выявлении финансовой устойчивости предприятия.

Применением отраслевых показателей характеризуются следующие аналитические процедуры:

– Анализ производственной эффективности организации, определяющими показателями которого являются среднеотраслевые показатели ресурсоемкости и ресурсоотдачи, что обусловлено необходимостью обеспечения эффективного использования ресурсов предприятия;

– Исследование финансовой устойчивости организации, в рамках которого осуществляется сравнение абсолютных и относительных показателей организации со среднеотраслевыми значениями. При этом, показатели финансовой устойчивости варьируются по отраслям, так как находятся в прямой зависимости от структуры имущества и выручки, отражающих специфику каждой отрасли, поэтому если для анализируемой организации зафиксированы более низкие показатели финансовой устойчивости, то это можно сделать вывод об ее финансовой неустойчивости;

– Оценка общей эффективности организации, основу которой составляют коэффициенты рентабельности активов, инвестированного капитала, собственного капитала, средневзвешенной стоимости капитала организации. В процессе проведения данного вида оценки применяются также показатели «оцененности» организации. В случае, если показатели предприятия ниже среднеотраслевых значений, то это будет косвенно свидетельствовать о том, что предприятие недооценено и обладает потенциалом роста стоимости.

Особой значимостью с точки зрения учета региональных особенностей бизнеса обладают показатели среднего уровня жизни в регионе. Данные показатели учитываются при проведении оценки уровня оплаты труда в организации и оценки особенностей налогообложения в конкретном субъекте Российской Федерации. Необходимо также отметить, что особенности региона оказывают воздействие на рыночную стоимость активов, в том числе - на стоимость принадлежащей предприятию недвижимости и стоимость элементов материальных оборотных активов. При проведении анализа нагрузки налогообложения на предприятие необходимо учитывать наличие региональных льгот по некоторым налогам, к примеру – налогу на прибыль.

Следующими изучаемыми показателями являются рыночные показатели. Рыночными показателями является группа показателей, которые характеризуют деятельность организаций, работающих на конкретном рынке. Рыночные показатели дополняют отраслевые и региональные показатели, осуществляя их конкретизирование. Рыночные показатели применяются при осуществлении оценки эффективности рыночной деятельности конкретного предприятия и необходимы для разработки эффективной рыночной стратегии предприятия.

Основной блок информационного обеспечения экономического анализа составляет информация бухгалтерского и управленческого учета предприятия. Формирование данной информации необходимо осуществлять в следующих временных аспектах:

- информация прошедших периодов, которая необходима для проведения оценки направления изменений показателей в текущем периоде по сравнению с прошлым;
- информация текущего периода, являющаяся основой информационного обеспечения экономического анализа, назначение которой заключается в оценке эффективности и рискованности деятельности предприятия в текущем периоде;
- прогнозные данные, которые способствуют формированию выводов о возможных вариантах развития бизнеса и выбора оптимального варианта.

Среди групп показателей внутренней среды различают:

1. Показатели рыночной деятельности, которые охватывают комплекс маркетинга. Данные показатели представляют собой информацию о номенклатуре выпускаемой продукции, объеме ее реализации и качественных характеристиках. Блоком маркетинговой информации является также информация о ценовой стратегии организации, причем не только об уровне цен на выпускаемую продукцию, но и об эластичности спроса, применяемой организацией системе скидок. Информация о системе распределения продукции содержит в себе данные о каналах распределения, виде распределения, а также о тех функциях, которые выполняют посредники. В состав информации о системе стимулирования сбыта включена информация о составляющих комплекса стимулирования и затратах на них, а также информация о реакции рынка на стимулирование сбыта со стороны конкретных предприятий.

2. Показатели инвестиционной деятельности, которые представляют собой комплекс данных о реальных и финансовых инвестициях организации. Данными показателями является информация о внеоборотных активах организации, их составе и стоимости элементов внеоборотных активов. Необходима также подробная информация о состоянии основных средств, их стоимости, а также об ограничении прав собственности на основные средства. Состав информации о финансовых вложениях организации характеризуют данные о составе и стоимости активов, а также об организациях, в рамках которых размещены финансовые вложения.

3. Показатели операционной деятельности, которые являются обширным комплексом информации о внутренней среде конкретного предприятия. В состав данного комплекса включены данные об оборотных активах и персонале организации, информация об издержках производства, в том числе переменных, постоянных, прямых, косвенных, в разрезе подразделений и видов выпускаемой продукции, информация о бизнес-процессах организации, к примеру, - об инвестиционном и инновационном процессе, производственном процессе.

4. Показатели финансовой деятельности, которые представляют собой информацию о финансовой деятельности конкретного предприятия. В состав

данных показателей входит информация о внешних и внутренних источниках финансирования, в частности об их стоимости и условиях привлечения, о дивидендной политике, в том числе о составе участников организации и распределении прибыли в прошедших периодах.

Необходимо отметить необходимость применения показателя внутренней среды предприятия в следующих видах аналитической деятельности:

1. Оценка адекватности комплекса маркетинга внешним рыночным условиям и потребностям рынка.

2. Оценка инвестиционной активности организации с точки зрения реальных и финансовых инвестиций.

3. Оценка операционной эффективности, то есть проведение анализа основных средств, оборотных активов и персонала организации, качества и эффективности использования указанных ресурсов.

4. Оценка источников финансирования организации посредством исследования средневзвешенной стоимости капитала, уровня финансового риска, степени финансовой устойчивости предприятия.

5. Комплексная оценка эффективности деятельности организации, включающая в себя анализ денежных потоков и прибыли, а также оценку рентабельности собственного капитала предприятия.

6. Прогнозный анализ основных показателей, результаты которого являются базой для определения наиболее перспективных направлений развития бизнеса и проведения общей оценки деятельности предприятия.

7. Расчет стоимости бизнеса, который в комплексе соединяет перечисленные выше по тексту аналитические процедуры и ориентирован на формирование заключительного вывода об успешности маркетинговой, операционной, финансовой и инвестиционной деятельности конкретного предприятия.

Источником информационного обеспечения экономического анализа является бухгалтерская отчетность предприятия. Данная отчетность рассматривается в качестве единой системы информации о состоянии предприятия, а также о

результатах реализуемой им хозяйственной деятельности. В состав бухгалтерской отчетности входят:

- Бухгалтерский баланс (форма № 1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
- Отчет об изменениях капитала (форма № 3);
- Отчет о движении денежных средств (форма № 4);
- Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5).

Формы бухгалтерской отчетности, которые действуют с 2003 года, опубликованы посредством Приказа Минфина РФ от 22 июля 2003 года № 67н.

Информационное обеспечение анализа, который проводится на основании бухгалтерской отчетности предприятия, приведено в Приложении 1.

Форма № 1 представляет собой основу для проведения оценки структуры и динамики имущества, источников его формирования, проведения анализа рискованности предприятия, так как ориентирована на определение степени платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

Форма № 2 является информационной основой для анализа эффективности организации, которая создает возможности для оценки структуры, качества и динамики прибыли предприятия, а также рентабельности продаж и конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Форма № 3 ориентирована на анализ собственного капитала предприятия, а также причин его преобразования, факторов увеличения или уменьшения уставного капитала хозяйственных сообществ. В рамках данной формы также представлена информация о чистых активах организации, что способствует проведению анализа величины активов и выявлению их соотношения с уставным капиталом предприятия.

Форма № 4 содержит информацию, которая необходима для проведения анализа движения денежных потоков и структуры данных потоков, а также выявления соотношения поступлений денежных средств и выручки от реализации продукции, которые зафиксированы посредством формы № 2. На основании формы № 4 представляется возможным провести оценку результата в соответствии с

показателями текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. В данной форме также содержится информация о платежах в бюджет и государственные внебюджетные фонды, позволяющих сформировать вывод о налоговой нагрузке предприятия.

В форме № 5 содержится информация, которая позволяет провести детальный анализ активов и ресурсов предприятия. Существенный блок информации данной формы позволяет провести анализ структуры расходов предприятия по элементам, контролируемости расходов и производительности трудовой деятельности.

Если рассматривать информацию с точки зрения отношения к предмету исследования необходимо выделить основную и вспомогательную информацию. В соответствии с периодичностью поступления аналитическую информацию рассматривают в виде регулярной и эпизодической информации. Источниками регулярной информации являются плановые и учетные данные. Формирование эпизодической информации осуществляется по мере необходимости – примером такой информации могут быть данные о конкретном партнере в рамках проведения тендерных процедур.

На обеспечение эффективности экономического анализа оказывает воздействие возможность оперативного вмешательства в процесс производства по его результатам. То есть, особым значением обладает оперативность поступления информации аналитику для проведения экономического анализа. Повышение оперативности получения информации представляется возможным достичь при помощи применения современных информационных средств и программного обеспечения.

В качестве требования к качеству информации необходимо выделить требование по обеспечению сопоставимости информации периоду времени, предмету и объектам исследования, методологии исчисления показателей и другим признакам.

Система информации должна характеризоваться рациональностью и эффективностью. Система информации должна требовать минимума затрат на сбор, хранение и использование данных. С одной стороны, для проведения комплексного

анализа любого экономического явления или процесса необходима разносторонняя информация, так как в случае ее отсутствия будет реализован неполный анализ. С другой стороны, лишняя информация удлиняет процесс ее поиска, сбора и принятия решений. Из данного требования вытекает необходимость изучения полезности информации и на этой основе совершенствование информационных потоков посредством устранения лишней информации и поиска необходимой.

Схема источников информации экономического анализа представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 – Информационная база экономического анализа

Перед тем, как использовать в аналитических процедурах информацию, необходимо осуществить следующие виды проверок:

1. Техническая проверка, в рамках которой проверяется правильность оформления, полнота информации, правильность арифметических подсчетов и сопоставимость показателей.

2. Проверка данных по существу посредством логического осмысления информации, проверки взаимной согласованности информации и уровня обоснованности показателей.

Таким образом, условиями формирования и совершенствования информационной системы экономического анализа являются указанные требования. Соблюдение данных требований является необходимым для обеспечения полноты и эффективности проведения анализа деятельности конкретного предприятия.

### **1.3 Показатели и методика экономического анализа**

Исследователи выделяют общую и частные методики экономического анализа. Общую методику представляет система исследования, в рамках которой применяются соответствующие показатели при изучении различных объектов экономического анализа. Частные методики призваны конкретизировать общую методику относительно определенных отраслей экономики, типа производства, объектов исследования и виду проводимого анализа.

Важным значением обладает применение методики комплексного анализа хозяйственной деятельности (далее – АХД).

Использование метода АХД связано с комплексом конкретных методик реализации аналитической деятельности. Среди таких методик - методики исследования отдельных сторон хозяйственной деятельности и методики комплексного анализа. Следует отметить, что для каждого вида анализа представлена индивидуальная методика.

Любая методика анализа представляет собой рекомендации по реализации аналитической процедуры. В содержание методики входят следующие разделы:

- Задачи и формулировки целей анализа;
- Объекты анализа;

- Системы показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа;
- Рекомендации по последовательности и периодичности проведения аналитического исследования;
- Описание способов исследования изучаемых объектов;
- Источники данных, на основании которых производится анализ;
- Указания по организации анализа;
- Используемые технические средства;
- Характеристика особенностей оформления результатов анализа;
- Потребители результатов анализа.

Выполнение комплексного АХД характеризуется различными этапами.

В рамках первого этапа осуществляется уточнение объектов, цели и задач анализа, а также составляется план реализации аналитической деятельности.

Второй этап характеризуется разработкой системы синтетических и аналитических показателей, посредством которых выявляются конкретные характеристики анализируемого объекта.

На третьем этапе осуществляется сбор и подготовка к анализу необходимой информации, в том числе проверка ее точности, сопоставление и иные действия.

Четвертый этап характеризуется проведением сравнения фактических результатов хозяйствования с показателями плана отчетного года, фактическими данными прошлых лет, с достижениями ведущих предприятий, отрасли в целом и иными показателями.

В рамках пятого этапа осуществляется составление факторного анализа, то есть выделение факторов и определение их воздействия на результаты деятельности и анализируемый объект.

На шестом этапе необходимо выявить неиспользованные и перспективные резервы для реализации повышения эффективности производства предприятия.

Седьмой этап характеризуется проведением оценки результатов хозяйствования с учетом действия различных факторов и выявленных

неиспользованных резервов, а также разработкой мероприятий по их использованию.

Указанная выше последовательность реализации аналитической деятельности является наиболее целесообразной с точки зрения теории и практики АХД.

В рамках анализа хозяйственной деятельности применяются различные способы и методы. Среди них можно выделить традиционные способы, широко применяемые в различных сферах, к примеру, - метод сравнения, балансовый метод, метод аналитических группировок, и другие.

С целью изучения влияния факторов на результат хозяйствования и подсчета резервов в анализе могут быть применены способ цепных подстановок, абсолютные и относительные разницы, интегральный метод, корреляционный, компонентный, методы линейного, выпуклого программирования, теория массового обслуживания, теория игр, исследования операций, эвристические методы решения экономических задач на основании интуиции, прошлого опыта, экспертных оценок специалистов и др. Применение тех или иных способов зависит от цели и глубины анализа, объекта исследования, технических возможностей выполнения расчетов, и иные способы.

Обоснованность критериев, применяемых при проведении анализа, определяет завершенность и целостность проведения экономического анализа. Комплекс данных критериев представлен качественными и количественными оценками. Основу данного комплекса составляют исчисляемые и понятные любому пользователю показатели с ориентирами, к примеру, - пределы или нормативы.

Показателями являются простые модели, описывающие количественные и качественные характеристики определенных процессов в хозяйственной деятельности. Для реализации правильной оценки эффективности деятельности предприятия, необходимо обеспечить наличие многих показателей различного характера.

Экономические исследования характеризуются широким применением термина «система показателей». Аналитик в соответствии с отобранными критериями осуществляет выбор показателей и составление индивидуальной системы показателей.

Система показателей представляет собой совокупность взаимосвязанных величин, которые призваны всесторонне отображать состояние и развитие изучаемого объекта или явления.

В рамках проведения экономического анализа важным значением обладает **анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.**

**Ликвидность** (именуемая также в качестве текущей платежеспособности) представляет собой важнейшую характеристику финансового состояния предприятия. Ликвидность определяет возможность своевременной оплаты счетов и фактически является одним из показателей банкротства. Результаты анализа ликвидности обладают значением для пользователей информации о предприятии, как с внутренней среды, так и с внешней.

Ликвидность баланса отражается в степени покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Достижение ликвидности баланса осуществляется посредством установления равенства между обязательствами и активами предприятия.

Активы баланса могут быть сгруппированы в соответствии со временем превращения их в денежную форму:

- А1 являются наиболее ликвидными активами, среди которых денежные средства и краткосрочные финансовые вложения предприятия;
- А2 являются быстро реализуемыми активами, к примеру - дебиторская задолженность, прочие оборотные активы;
- А3 представляют собой медленно реализуемые активы, в том числе запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов;
- А4 являются трудно реализуемыми активами, которые представлены статьями раздела 1 баланса «Внеоборотные активы» за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы

будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).

Пассивы баланса могут быть сгруппированы в соответствии со степенью срочности их оплаты:

– П1 являются наиболее срочными обязательствами, среди которых кредиторская задолженность, прочие краткосрочные обязательства;

– П2 являются краткосрочными обязательствами, то есть - краткосрочными займами и кредитами;

– П3 представляют собой долгосрочные обязательства, среди которых долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства;

– П4 являются постоянными пассивами, среди которых собственный капитал.

Сделать вывод об абсолютной ликвидности баланса представляется возможным только в случае наличия следующих соотношений:

$$- A2 \geq P2;$$

$$- A3 \geq P3;$$

$$- A1 \geq P1;$$

$$- A4 \leq P4.$$

В качестве важнейшего критерия, связанного с ликвидностью, выделяют платежеспособность предприятия.

**Платежеспособностью** именуется готовность предприятия к погашению долгов в случае одновременного предъявления требований о платежах со стороны всех кредиторов. Выделяют текущую и перспективную платежеспособность.

Определение **текущей платежеспособности** связано с сопоставлением наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами:  $(A1 + A2 \geq P1 + P2)$ .

Нормой текущей платежеспособности считается соблюдение указанного выше условия, что свидетельствует о платежеспособности или неплатежеспособности предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Перспективную платежеспособность характеризует такое условие:  $A3 \geq P3$ .

**Перспективной платежеспособностью** является прогноз платежеспособности на базе реализации сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, в связи с чем, прогноз характеризуется приближенностью.

Выявление **общего показателя платежеспособности** позволяет провести оценку изменения финансовой ситуации на предприятии относительно его ликвидности.

Расчет общего показателя платежеспособности осуществляется по формуле:

$$ОП = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3} \quad (1).$$

Рекомендуемым значением является значение больше или равное 1.

Анализ платежеспособности предприятия может быть детальным за счет использования финансовых коэффициентов, среди которых следующие показатели:

- коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия);
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия.

Расчет **коэффициента абсолютной ликвидности** ( $K_{АЛ}$ ) осуществляется в качестве выявления отношения величины наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам:

$$K_{АЛ} = \frac{A1}{П1 + П2} \quad (2).$$

Нормальным ограничением данного показателя является  $\geq 0,2 - 0,5$ .

Большинство отечественных предприятий характеризуется наличием подобного недостатка денежных средств. Особым значением данный коэффициент обладает для поставщиков.

**Коэффициентом критической ликвидности** ( $K_{КЛ}$ ) является промежуточный коэффициент покрытия. Коэффициент критической ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия. Определение данного

показателя связано с выявлением отношения суммы наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов к краткосрочным обязательствам по следующей формуле:

$$K_{кл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} \quad (3).$$

Нормальным ограничением данного коэффициента является  $K_{кл} \geq 1$ .

Значение данного коэффициента важно для кредитующей предприятие организации.

**Коэффициент текущей ликвидности** ( $K_{ТЛ}$ ) или коэффициент покрытия определяется в качестве отношения суммы наиболее ликвидных, быстро реализуемых и медленно реализуемых активов к величине краткосрочных обязательств по формуле:

$$K_{ТЛ} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} \quad (4).$$

Коэффициент покрытия призван отражать платежные возможности организации, которые оцениваются при условии своевременных расчетов с дебиторами, благоприятной реализации готовой продукции и продажи в определенных случаях элементов материальных оборотных средств. Уровень коэффициента обусловлен отраслью деятельности предприятия, длительностью производственного цикла, структурой запасов и иными факторами.

Нормальным ограничением для него считается значение  $\geq 2$ , однако в соответствии с формами расчетов, скоростью оборачиваемости оборотных средств значение может быть и существенно ниже, однако, не ниже 1. Коэффициент текущей ликвидности отражает ожидаемую платежеспособность предприятия на период, который равен средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Помимо упомянутых трех коэффициентов ликвидности, необходимо отметить дополнительные показатели платежеспособности.

Посредством выявления **коэффициента обеспеченности собственными средствами** определяется отношение разности между объемами источников собственных средств и физической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов к фактической стоимости находящихся в наличии у

предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

Расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами осуществляется по следующей формуле:

$$K_{occ} = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3} \quad (5).$$

Нормативным значением коэффициента является значение, превышающее 0,1.

Следующим рассматриваемым дополнительным показателем является **коэффициент восстановления платежеспособности**. Данный коэффициент определяется в качестве выявления отношения расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности (6 месяцев) по следующей указанной формуле:

$$K_B = \frac{K_{ТЛ}^K + \frac{6}{T}(K_{ТЛ}^K - K_{ТЛ}^H)}{2} \quad (6),$$

где  $K_{ТЛ}^K$  - значение коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода);

$K_{ТЛ}^H$  - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода;

$T$  - отчетный период, мес.,

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

6 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

Определение **коэффициента утраты платежеспособности** связано с выявлением отношения расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом

отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности (3 месяца) по формуле:

$$K_v = \frac{K_{\text{ПЛ}}^K + \frac{3}{T}(K_{\text{ПЛ}}^K - K_{\text{ПЛ}}^H)}{2} \quad (7),$$

где 3 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

В случае, если значение коэффициента утраты платежеспособности, более 1 за трехмесячный период, можно сделать вывод о наличии реальной возможности у предприятия сохранить платежеспособность. В случае, если значение менее 1, можно сделать вывод о возможности утраты предприятием платежеспособности в ближайшее время.

Посредством выявления **доли оборотных средств в активах** определяется наличие оборотных средств во всех активах предприятия по следующей формуле:

$$D_{\text{ОБС}}^A = \frac{A1 + A2 + A3}{B} \quad (8),$$

где  $B$  – валюта баланса.

Нормативное значение коэффициента зависит от отрасли, но обычно не ниже 0,5 – 0,7.

Нормативным значением данного коэффициента является показатель не ниже 0,5 – 0,7, однако, многое в данном случае определяет отрасль деятельности предприятия.

Выявление **коэффициента маневренности собственных оборотных средств** позволит определить долю собственного капитала, который инвестирован в оборотные средства в рамках общей суммы собственного капитала предприятия. Расчет осуществляется по формуле:

$$K_M = \frac{CC}{СК} \quad (9),$$

где  $CC$  – собственные средства;

$СК$  – собственный капитал.

Рекомендуемым значением данного коэффициента является 0,2 - 0,5. Чем ближе к верхней границе, тем больше маневренность собственных оборотных средств предприятия.

**Чистые активы** отражают наличие активов, которые не обременены различными видами обязательств. Чистые активы определяются по следующей формуле:

Стоимость чистых активов может принимать как положительное, так и отрицательное значение. Причем, как показывает аудиторская практика, отрицательная величина чистых активов, означающая неэффективность финансово-хозяйственной деятельности организации и одновременно ее неспособность расплатиться по своим обязательствам, - достаточно распространенное для российских организаций явление.

Особым значением в рамках проведения экономического анализа обладает **анализ финансовой устойчивости предприятия.**

**Финансовой устойчивостью** является характеристика соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. Платежеспособность позволяет оценить оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, а определение финансовой устойчивости связано с выявлением соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. Экономическая сущность финансовой устойчивости предприятия представлена обеспеченностью его запасами и затратами источников формирования.

В рамках проведения анализа финансовой устойчивости рассчитывается излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат. Данный показатель рассчитывается как разница между величиной источников средств и величиной запасов. В рамках проведения данной аналитической процедуры необходимо выделить размеры источников средств, которые имеются у предприятия для формирования его запасов и затрат.

Для выявления характеристик источников средств для формирования запасов и затрат применяются показатели, которые отражают различную степень охвата видов источников, среди которых:

1) Наличие собственных оборотных средств (СОС), которое определяется как разница между капиталом и резервами, по формуле:

$$СОС = ПЗ - А1 \quad (10).$$

Увеличение СОС по сравнению с предыдущим периодом характеризует стратегическое развитие предприятия.

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) по формуле:

$$СД = СОС + П4 \quad (11).$$

Этот показатель называют так же «чистый оборотный капитал».

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) по формуле:

$$ОИ = СД + 5П \quad (12).$$

Указанные показатели являются недостаточными для проведения анализа финансовой устойчивости предприятия. Важно обеспечивать расчет и анализ относительных показателей или коэффициентов финансовой устойчивости.

**Коэффициент финансовой устойчивости** или коэффициент долгосрочной финансовой независимости представляет собой соотношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств и валюты баланса. Данный показатель призван отражать долю собственных средств в общей сумме источников финансирования. Его расчет осуществляется по следующей формуле:

$$K_{\phi y} = \frac{c 1300 + c 1400}{c 1700} \quad (13),$$

*c 1300 и т.д.* – данные соответствующих строк бухгалтерского баланса.

Рекомендуемым значением данного коэффициента является значение 0,8 - 0,9, тревожным значением является показатель ниже 0,75.

**Коэффициент автономии** или коэффициент финансовой независимости характеризует, в какой степени используемые организацией активы сформированы за счет собственного капитала. Данный показатель призван отражать долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия. Чем больше эта доля,

тем выше финансовая независимость (автономия) предприятия. Формула расчета коэффициента автономии:

$$K_A = \frac{c\ 1300}{c\ 1600} \quad (14).$$

Рекомендуемым значением является значение, превышающее или равное 0,5.

**Коэффициент финансовой зависимости** призван отражать степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Данный коэффициент показывает объем привлеченных предприятием заемных средств на 1 рубль собственного капитала. Значение данного коэффициента позволяет также сделать вывод о способности предприятия при ликвидации активов полностью погасить кредиторскую задолженность. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\phiз} = \frac{c\ 1400 + c\ 1510 + c\ 1250 + c\ 1550}{c\ 1300} \quad (15).$$

Рекомендуемым значением данного коэффициента является показатель менее 0,7. В случае превышения рекомендуемого значения можно сделать вывод о наличии зависимости предприятия от внешних источников формирования средств.

**Коэффициент финансовой независимости** в части формирования запасов и затрат является соотношением разницы между собственным капиталом и внеоборотными активами и суммы запасов и НДС. Формула расчета коэффициента:

$$K_{\phiнз} = \frac{c\ 1300 - c\ 1100}{c\ 1210 + c\ 1220} \quad (16).$$

Рекомендуемым значением является значение, превышающее 1.

**Коэффициент капитализации** является плечом финансового рычага, который рассчитывается как соотношение заемного и собственного капитала. Данный коэффициент отражает объем привлеченных предприятием обязательств на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Расчет осуществляется по следующей формуле:

$$K_K = \frac{c\ 1400 - c\ 1500}{c\ 1300} \quad (17).$$

Рекомендуемым значением является значение меньше 1, выше - при высокой оборачиваемости капитала.

**Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования** отражает объем части финансируемых оборотных активов за счет собственных источников. Расчет осуществляется по формуле:

$$K_{осиф} = \frac{с\ 1300 - с\ 1100}{с\ 1200} \quad (18).$$

Важным аспектом выступает также реализации такой аналитической процедуры как **анализ рентабельности предприятия**.

Показатели рентабельности призваны отражать эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Обычно рассчитываются следующие основные показатели рентабельности:

**Рентабельность товарооборота (продаж)** определяется в соответствии со следующей формулой:

$$R_1 = \frac{Pp}{Vp} \quad (19),$$

где  $Pp$  – прибыль от продаж;

$Vp$  – выручка от продаж.

Этот коэффициент отражает долю прибыли, которая приходится на 1 рубль товарооборота. В случае увеличения данного коэффициента можно сделать вывод о росте эффективности производства и товарного обращения.

**Коэффициент рентабельности всего капитала** предприятия рассчитывается по формуле:

$$R_2 = \frac{P}{Б} \quad (20),$$

где  $\bar{B}$  – средний за период итог баланса;

$P$  - прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, прибыль от обычной деятельности или чистая прибыль.

Рентабельность всего капитала отражает эффективность использования всего имущества предприятием. Снижение показателя рентабельности свидетельствует о том, что падает спрос на продукцию или о перенакоплении активов.

**Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов** рассчитывается по формуле:

$$R_3 = \frac{P}{\overline{BoA}} \quad (21),$$

где  $\overline{BoA}$  - средняя за период величина внеоборотных активов.

Указанный показатель отражает эффективность использования внеоборотных активов (всего основного капитала). В случае его повышения можно сделать вывод о положительных финансовых результатах предприятия, так как данный показатель отражает соответствующую величину прибыли. Однако, при росте рентабельности внеоборотных активов при снижении рентабельности всего капитала можно сделать вывод об излишнем увеличении мобильных средств на основании образования излишних запасов товарно-материальных ценностей, затоваренности в результате снижения спроса, чрезмерного роста дебиторской задолженности или наличия денежных средств, которые недостаточно эффективно используются.

**Рентабельность перманентного капитала** определяется по формуле:

$$R_4 = \frac{P}{\overline{Исс + Дкз}} \quad (22),$$

где  $\overline{Исс}$  - средняя за период величина источников собственных средств предприятия (раздел 3 баланса в сумме с задолженностью участникам (учредителям) по выплате доходов, доходами будущих периодов и оценочными обязательствами из 5 раздела баланса);

$\overline{Дкз}$  - средняя за период величина долгосрочных кредитов и займов.

Этот показатель отражает эффективность использования долгосрочного (перманентного) капитала в деятельности организации (как собственного, так и заемного).

**Рентабельность собственного капитала** рассчитывается по формуле:

$$R_5 = \frac{P}{СК} \quad (23).$$

Данный коэффициент характеризует эффективность использования собственного капитала (в том числе инвестиционного, акционерного) и отражает долю прибыли в собственном капитале. Показатель рентабельности собственного капитала позволяет определить потенциальный доход от вложения средств в ценные бумаги конкретного предприятия.

Расчет **рентабельности основной деятельности** осуществляется по следующей формуле:

$$R_6 = \frac{P}{З} \quad (24),$$

где  $З$  – затраты на производство и сбыт (стр. 2120 + 2210 + 2220 формы 2).

Данный коэффициент отражает объем прибыли предприятия с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Может рассчитываться в целом по предприятию, отдельным его подразделениям и видам продукции.

**Рентабельность оборотных активов** рассчитывается по формуле:

$$R_7 = \frac{P}{\overline{ОА}} \quad (25).$$

где  $\overline{ОА}$  – средняя за период величина оборотных активов.

Указанный коэффициент характеризует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства на конкретном предприятии.

Таким образом, можно сделать вывод о тесной взаимосвязи всех показателей хозяйственной деятельности организации. Данную зависимость необходимо учитывать при проведении экономического анализа. Взаимосвязь основных показателей является основой для определения последовательности выполнения

аналитической деятельности. Указанная последовательность соответствует объективной основе формирования экономических показателей.

## 2 Экономический анализ деятельности ООО «Нестле Россия»

### 2.1 Общая характеристика ООО «Нестле Россия»

В России компания выпускает широкий спектр пищевой продукции под торговыми марками «Nescafé», «КитКат», «Nesquik», «Экстрем», «Россия — щедрая душа», «Бон Пари», «Nuts», «Золотая марка», «Maggi», «Perrier», «Friskies», «Felix», «Purina ONE», «Gourmet», «Дарлинг» и др.

Представительство Nestlé в России действует с 1995 года. Генеральный директор представительства Маурицио Патарнелло.

В России Nestlé контролирует следующие предприятия:

- шоколадная фабрика «Россия» (Самара)
- фабрика мороженого в Жуковском
- кондитерская фабрика «Камская» (Пермь)
- фабрика растворимого и сублимированного кофе (Тимашевск)
- завод детского питания и фабрика «Быстров» (варимые каши и каши моментального приготовления (Вологда)
- фабрика корма для домашних животных (посёлок Ворсино, Калужская область).

В июне 2010 года компания объявила о начале строительства фабрики по производству продукции Maggi (суповые концентраты) в Вязниковском районе Владимирской области. Первая очередь производства была запущена уже через год, инвестиции составили более 1,6 млрд. руб.

Nestlé занимает ведущие позиции на российском рынке растворимого кофе, кулинарной продукции, готовых завтраков и рынка шоколада. В 2011 году объём продаж в России вырос на 11,2 % — до 66,8 млрд. руб.

Сегодня «Нестле» является крупнейшим производителем продуктов питания в мире, 8-ой по счету крупнейшей компанией в Европе, а также 31-ой по счету крупнейшей компанией в мире. В группе «Нестле» работают 224 541 человек, «Нестле» принадлежат 479 фабрик и промышленных предприятий в 81 стране мира. Общее число постоянных сотрудников компании в России - около 4600 человек.

«Нестле» вносит свой вклад в культурную жизнь России, являясь генеральным спонсором Московского Симфонического Оркестра. В мире театрального искусства «Нестле» стала известна как ежегодный генеральный спонсор фестиваля «Золотая Маска», III-его Международного театрального фестиваля им. А.П. Чехова, а также других театральных проектов.

Два года подряд в 1999г. и 2000г. «Нестле» выступала спонсором Московского Кинофестиваля.

В 2001 году Нескафе и Россия стали генеральным спонсором III-ей Всемирной театральной Олимпиады в Москве, а также IV-ого Международного театрального фестиваля им. А.П. Чехова.

Продукция «Нестле» в России:

- быстрорастворимые напитки (Nescafe, Nesquik и другие);
- мороженое (Nestle, 48 Копеек, Кимо, Розочка и другие);
- детское питание (Nestle);
- шоколадные и кондитерские изделия (торговые марки Россия, Савинов, Nuts, Nestle Classic, Ш.О.К., Камская, Алтай);
- кулинарная продукция (Maggi);
- сухие завтраки (Nestle).

Далее наглядно представлена подробная структура всех подразделений предприятия (рис.3).

Структура предприятия показывает, что каждый отдел подчиняется своему директору. Отделы разных подразделений тесно связаны между собой, работники используют схожие данные и передают информацию посредством системы SAP.

В каждом отделе есть свой руководитель, который распределяет обязанности между сотрудниками, которые четко выполняют их и несут большую ответственность за своевременное выполнение заданий, сдачу их в срок.

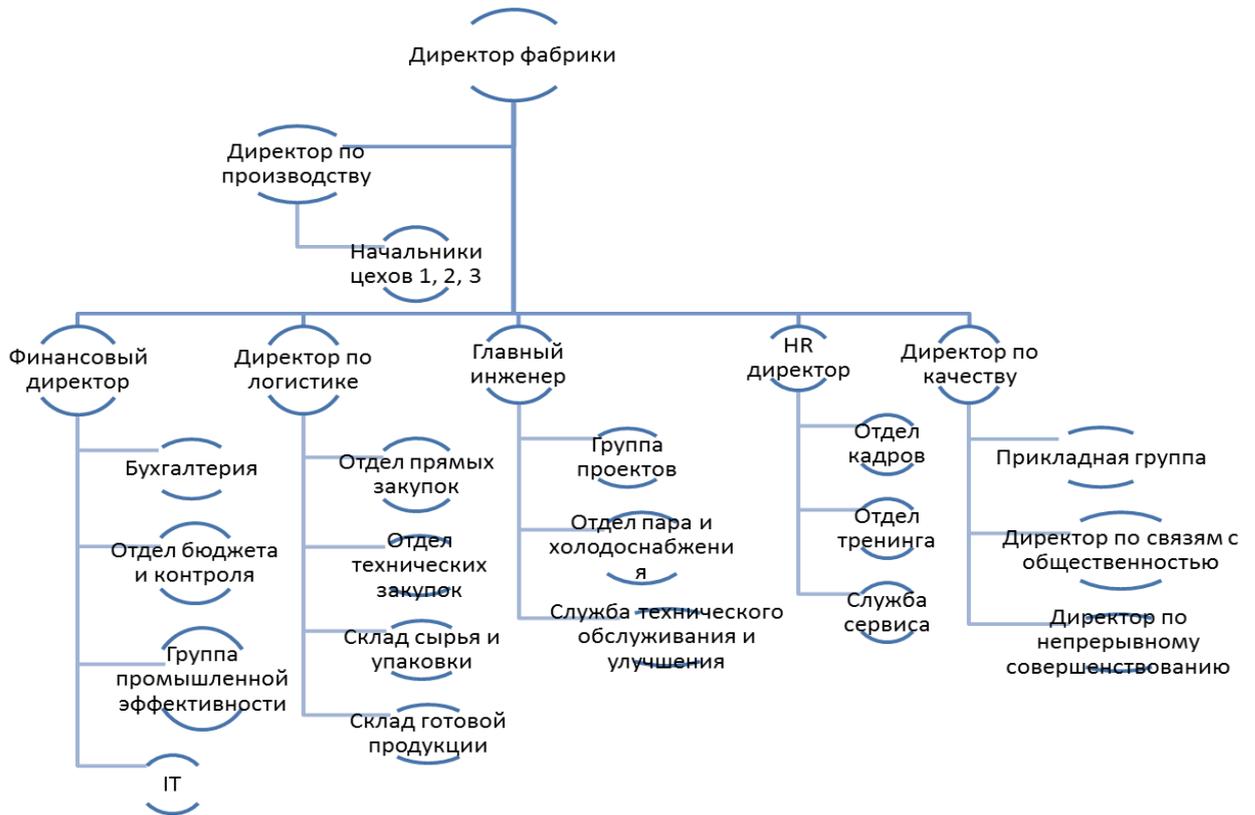


Рисунок 3 – Организационная структура ООО «Нестле Россия»

## 2.2 Оценка показателей экономического анализа деятельности ООО «Нестле Россия»

Чтобы рассчитать показатели экономического анализа, воспользуемся данными бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах предприятия (Приложения 2-4). Проведем анализ ликвидности предприятия:

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов баланса, млн. руб.

Актив	2016	2015	2014	Пассив	2016	2015	2014
A1	987	840	538	П1	10 450	13 161	9 513
A2	26 211	24 746	20 796	П2	22 671	26 173	32 881
A3	16 195	11 533	9 254	П3	11 231	854	13 956
A4	22 709	22 760	22 613	П4	21 750	19 691	-3 149
Итого:	66 102	59 879	53 201	Итого:	66 102	59 879	53 201

Далее рассчитаем показатели платежеспособности предприятия:

$$ТП_{2016}: 987 + 26\,211 < 10\,450 + 22\,671$$

$$ТП_{2015}: 840 + 24\,746 < 13\,161 + 26\,173$$

$$ТП_{2014}: 538 + 20\,796 < 9\,513 + 32\,881$$

Поскольку соотношение  $A1+A2 \geq П1+П2$  не соблюдается, можно сказать, что в ближайшее время организации не способна рассчитаться со своими краткосрочными обязательствами.

$$ПП_{2016}: 16\,195 > 11\,231$$

$$ПП_{2015}: 11\,533 > 854$$

$$ПП_{2014}: 9\,254 > -3\,149$$

Так как за рассматриваемый период соотношение  $A3 \geq П3$  соблюдается, предприятие имеет возможность расплатиться по своим обязательствам за счет будущих поступлений (рис.4).

$$ОП_{2016} = \frac{987 + 0,5 * 26\,211 + 0,3 * 16\,195}{10\,450 + 0,5 * 22\,671 + 0,3 * 11\,231} = \frac{18\,951}{25\,154,8} = 0,75$$

$$ОП_{2015} = \frac{840 + 0,5 * 24\,746 + 0,3 * 11\,533}{13\,161 + 0,5 * 26\,173 + 0,3 * 854} = \frac{11\,672,9}{26\,503,7} = 0,63$$

$$ОП_{2014} = \frac{538 + 0,5 * 20\,796 + 0,3 * 9\,254}{9\,513 + 0,5 * 32\,881 + 0,3 * 13\,956} = \frac{13\,712,2}{30\,140,3} = 0,46$$

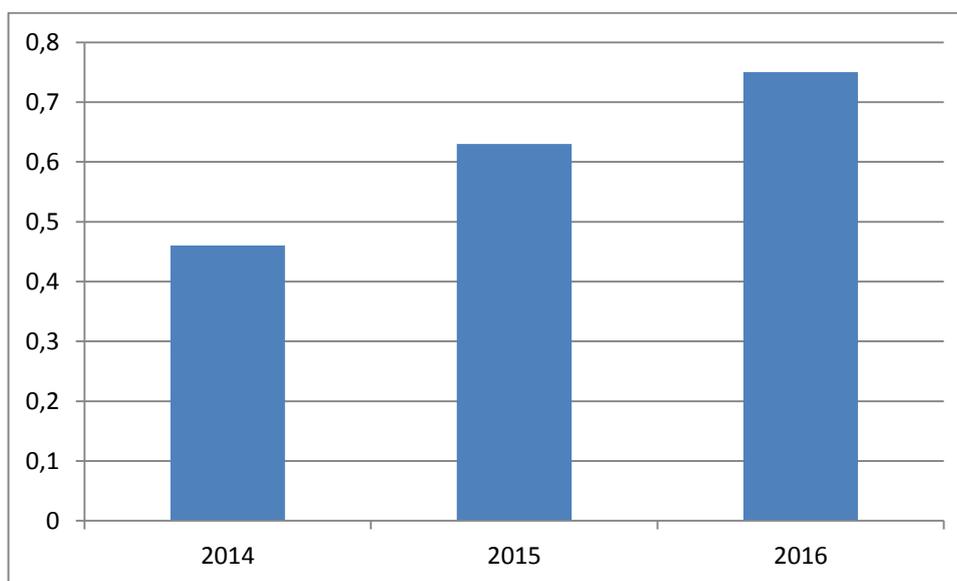


Рисунок 4 – Динамика показателя общей платежеспособности

Значение общей платежеспособности ниже нормы, но за период значение увеличилось более чем в 1,5 раза. Тем не менее, предприятие недостаточно платежеспособно.

$$K_{ал2016} = \frac{987}{10\,450 + 22\,671} = 0,029$$

$$K_{ал2015} = \frac{840}{13\,161 + 26\,173} = 0,021$$

$$K_{ал2014} = \frac{538}{9\,513 + 32\,881} = 0,013$$

Значения показателя ниже нормы 0,2, что показывает необходимость непрерывного взаимодействия с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов с поставщиками (рис.5).

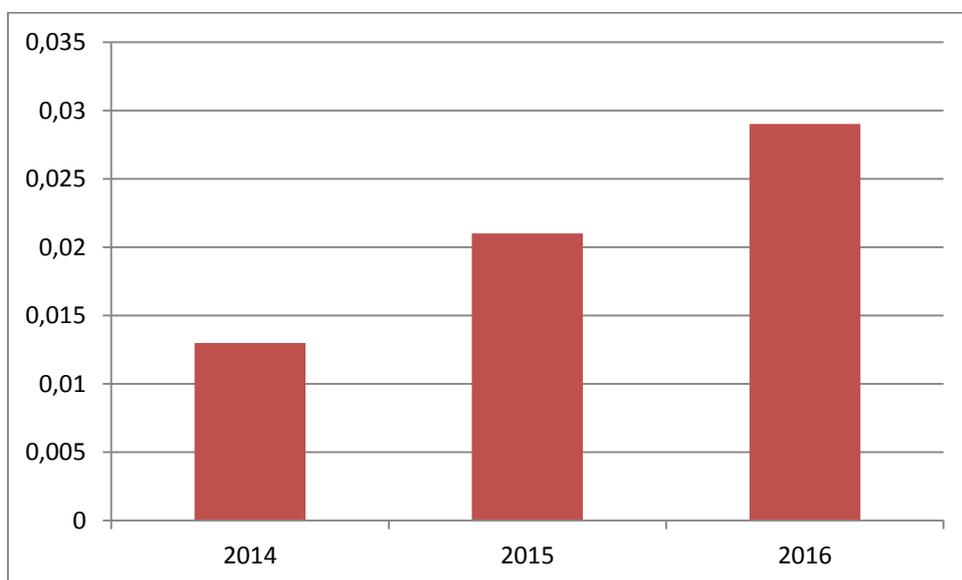


Рисунок 5 – Динамика показателя абсолютной ликвидности

$$K_{кл2016} = \frac{987 + 26\,211}{10\,450 + 22\,671} = 0,82$$

$$K_{\text{КЛ}_{2015}} = \frac{840 + 24\,746}{13\,161 + 26\,173} = 0,65$$

$$K_{\text{КЛ}_{2014}} = \frac{538 + 20\,796}{9\,513 + 32\,881} = 0,503$$

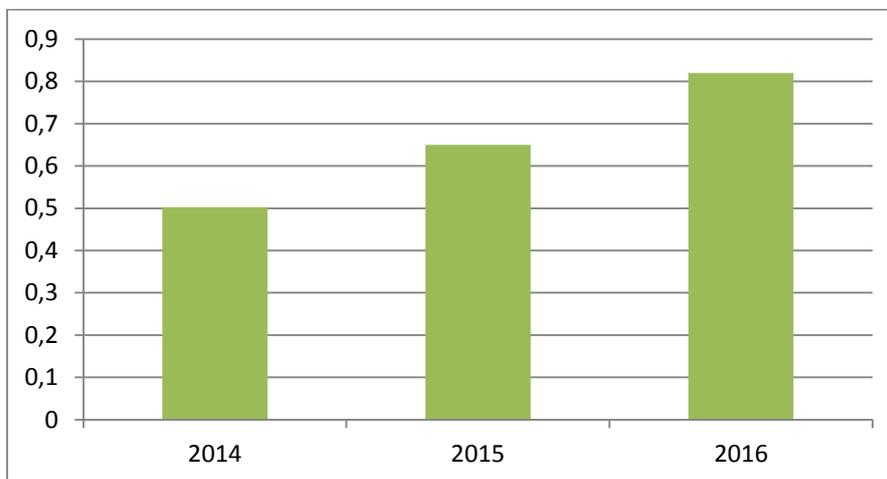


Рисунок 6 – Динамика показателя критической ликвидности

Полученные значения показателя позволяют сделать вывод, что все краткосрочные обязательства не могут быть покрыты без реализации материальных запасов. Коэффициент находится ниже нормативного значения – 1 (рис.6).

$$K_{\text{ТЛ}_{2016}} = \frac{987 + 26\,211 + 16\,195}{10\,450 + 22\,671} = 1,31$$

$$K_{\text{ТЛ}_{2015}} = \frac{840 + 24\,746 + 11\,533}{13\,161 + 26\,173} = 0,94$$

$$K_{\text{ТЛ}_{2014}} = \frac{538 + 20\,796 + 9\,254}{9\,513 + 32\,881} = 0,72$$

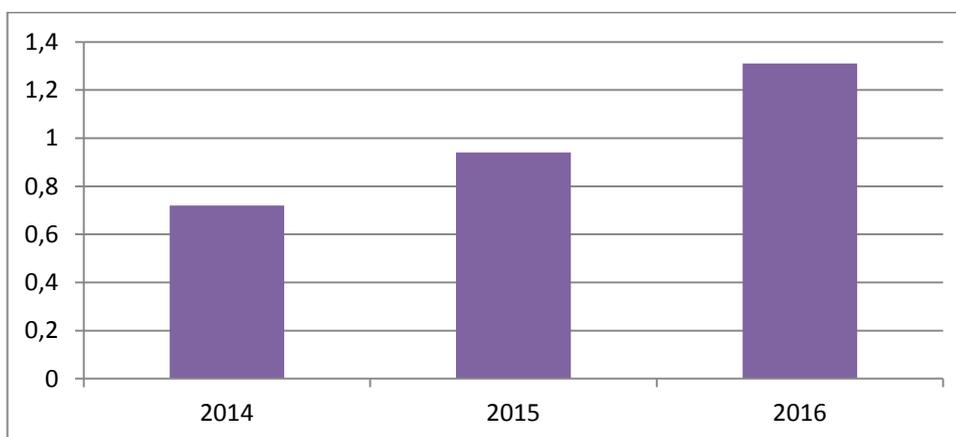


Рисунок 7 – Динамика показателя текущей ликвидности

Значение коэффициента ниже нормативного, что говорит о том, что компания не может полностью рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам (рис.7).

$$K_{\text{occ}_{2016}} = \frac{21\,750 - 22\,709}{987 + 26\,211 + 16\,195} = -0,02$$

$$K_{\text{occ}_{2015}} = \frac{19\,691 - 22\,760}{840 + 24\,746 + 11\,533} = -0,08$$

$$K_{\text{occ}_{2014}} = \frac{-3\,149 - 22\,613}{538 + 20\,796 + 9\,254} = -0,84$$

Значение показателя ниже нормы. У предприятия недостаточно собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения его финансовой устойчивости.

$$K_{\text{в}} = \frac{0,82 + \frac{6}{12} * (0,82 - 0,503)}{2} = 0,49$$

Поскольку коэффициент не достигает нормативного значения, можно сделать вывод о том, что предприятие не имеет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшие 6 месяцев.

$$K_{\text{у}} = \frac{1,31 + \frac{3}{12} * (1,31 - 0,722)}{2} = 0,73$$

Коэффициент утраты платежеспособности показал, что предприятие может утратить платежеспособность в ближайшее время.

$$\text{Доля}_{\text{обс в а}_{2016}} = \frac{43\,393}{66\,102} = 0,66$$

$$\text{Доля}_{\text{обс в а}_{2015}} = \frac{37\,119}{59\,879} = 0,62$$

$$\text{Доля}_{\text{обс в а}_{2014}} = \frac{30\,588}{53\,201} = 0,58$$

За рассматриваемый период доля оборотных средств в активах увеличилась, и значение находится в норме, т.е. во всех активах предприятия можно проследить наличие оборотных средств (рис.8).

$$K_{\text{м}_{2016}} = \frac{43\,393 - 42\,9961}{11\,910} = 0,036$$

$$K_{\text{м}_{2015}} = \frac{37\,119 - 50\,624}{8\,401} = -1,607$$

$$K_{M_{2014}} = \frac{30\,588 - 50\,851}{-11\,606} = 1,746$$

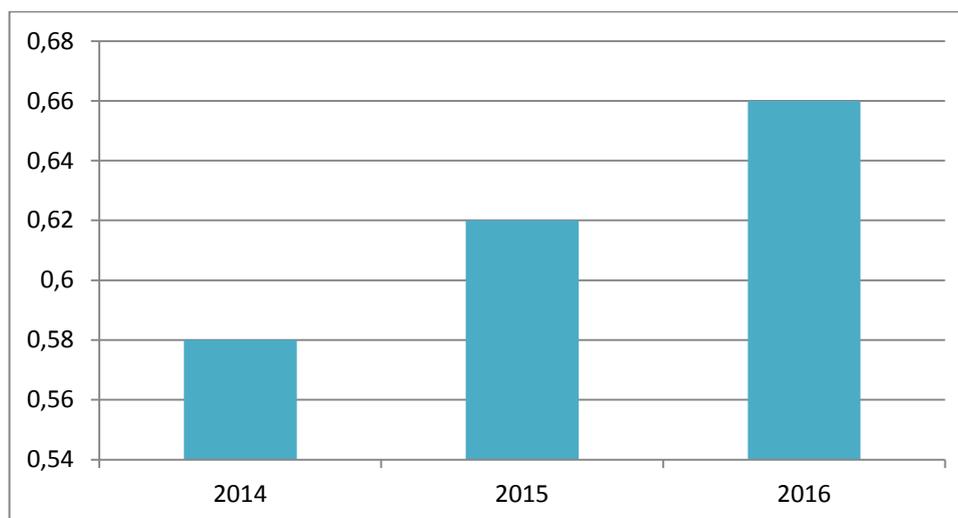


Рисунок 8 – Динамика доли оборотных средств в активах

Значение показателя находится ниже нормы, это говорит о том, что доля собственного капитала, инвестированного в оборотные средства, низкая.

$$ЧА_{2016} = 66102 - (11231 + 42961) = 11\,910$$

$$ЧА_{2015} = 59\,879 - (854 + 50\,624) = 8\,401$$

$$ЧА_{2014} = 53\,201 - (13\,956 + 50\,851) = -11\,606$$

Стоимость чистых активов за рассматриваемый период увеличивается и становится положительной, значит, финансово-хозяйственная деятельность предприятия эффективна.

Как видно из показателей ликвидности и платежеспособности, предприятие не способно в полной мере расплатиться в ближайшей перспективе по своим долгам. В данной ситуации нужно наращивать оборотные активы и сокращать долю заемных средств. Тем не менее, следует отметить, что показатели за анализируемый период улучшаются, а значит, повышается эффективность деятельности предприятия.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости:

1) Наличие собственных оборотных средств:

$$СОС_{2016} = 11\,910 - 22\,709 = -10\,799 \text{ млн. руб.}$$

$$СОС_{2015} = 8\,401 - 22\,760 = -14\,359 \text{ млн. руб.}$$

$$СОС_{2014} = -11\,606 - 22\,613 = 34\,219 \text{ млн. руб.}$$

Сумма собственных оборотных средств предприятия по сравнению с началом анализируемого периода значительно снизилась, что является негативным фактором.

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$СД_{2016} = 11\,910 - 22\,709 + 11\,231 = 432 \text{ млн. руб.}$$

$$СД_{2015} = 8\,401 - 22\,760 + 854 = -13\,505 \text{ млн. руб.}$$

$$СД_{2014} = -11\,606 - 22\,613 + 13\,956 = -20\,263 \text{ млн. руб.}$$

Значение показателя к концу периода стало положительным, что говорит о ситуации, когда оборотные активы превышают краткосрочные обязательства.

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$ОИ_{2016} = 432 + 42\,961 = 43\,393 \text{ млн. руб.}$$

$$ОИ_{2015} = -13\,505 + 50\,624 = 37\,119 \text{ млн. руб.}$$

$$ОИ_{2014} = -20\,263 + 50\,851 = 30\,588 \text{ млн. руб.}$$

Значение показателя увеличивается из года в год, что является положительной тенденцией (рис.9).

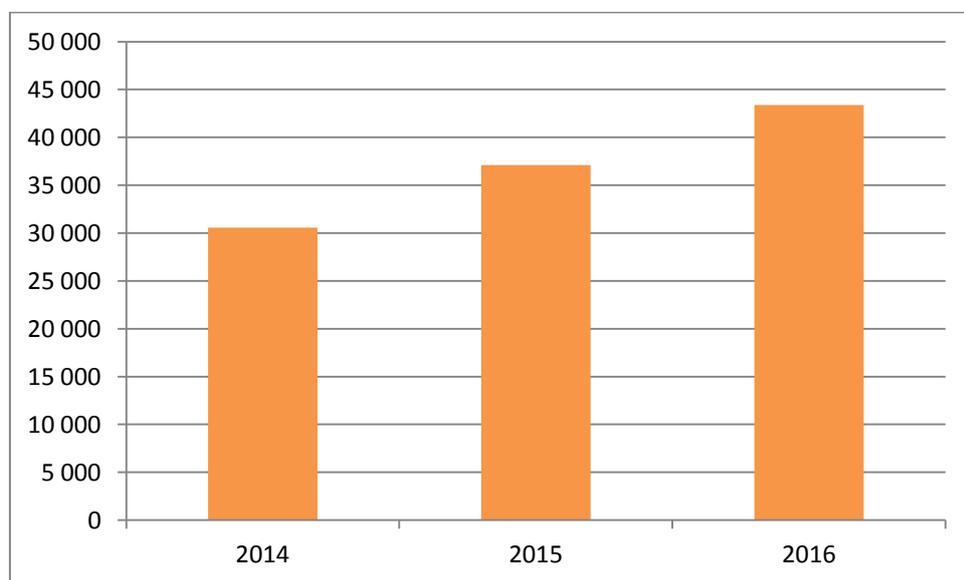


Рисунок 9 – Динамика источников формирования запасов и затрат, млн. руб.

4) Коэффициент финансовой устойчивости:

$$К_{ФУ_{2016}} = \frac{11\,910 + 11\,231}{66\,102} = 0,35$$

$$K_{\Phi Y_{2015}} = \frac{8\,401 + 854}{59\,879} = 0,16$$

$$K_{\Phi Y_{2014}} = \frac{-11\,606 + 13\,956}{53\,201} = 0,044$$

Значения показателя находятся ниже нормы 0,75. Доля краткосрочных обязательств за рассматриваемый период уменьшается, в 2016г. они составляют 65% (рис.10).

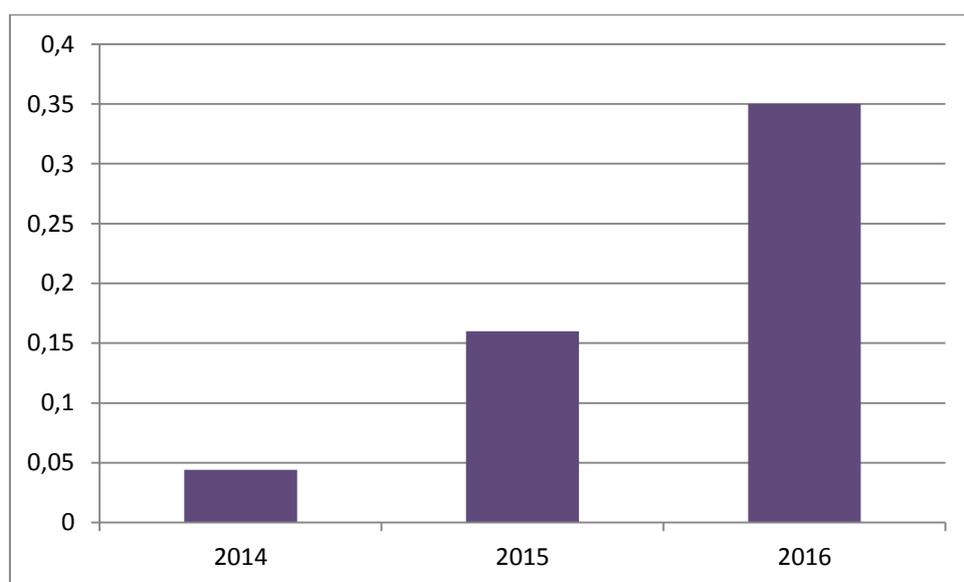


Рисунок 10 – Динамика показателя финансовой устойчивости

5) Коэффициент автономии:

$$K_{a_{2016}} = \frac{11\,910}{66\,102} = 0,18$$

$$K_{a_{2015}} = \frac{8\,401}{59\,879} = 0,14$$

$$K_{a_{2014}} = \frac{-11\,606}{53\,201} = -0,22$$

Значения коэффициента находятся ниже нормы 0,5, доля собственных средств предприятия мала.

б) Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\Phi Z_{2016}} = \frac{11\,231 + 22\,671 + 10\,450}{11\,910} = 3,72$$

$$K_{\Phi Z_{2015}} = \frac{854 + 26\,173 + 13\,161}{8\,401} = 4,78$$

$$K_{\text{фз}_{2014}} = \frac{13\,956 + 32\,881 + 9\,513}{-11\,606} = -4,86$$

Данный коэффициент выше нормы 0,7, предприятие к концу периода привлекло 3,72 руб. заемных средств на 1 руб. собственного капитала.

7) Коэффициент финансовой независимости:

$$K_{\text{фнз}_{2016}} = \frac{11\,910 - 22\,709}{15\,324 + 830} = -0,67$$

$$K_{\text{фнз}_{2015}} = \frac{8\,401 - 22\,760}{10\,714 + 780} = -1,25$$

$$K_{\text{фнз}_{2014}} = \frac{-11\,606 - 22\,613}{8\,556 + 650} = -3,72$$

Значение показателя ниже нормы, равной 1, предприятие в значительной мере зависит от заемных средств.

8) Коэффициент капитализации:

$$K_{\text{к}_{2016}} = \frac{11\,231 + 42\,961}{11\,910} = 4,55$$

$$K_{\text{к}_{2015}} = \frac{854 + 50\,624}{8\,401} = 6,13$$

$$K_{\text{к}_{2014}} = \frac{13\,956 + 50\,851}{-11\,606} = -5,58$$

Значение показателя выше нормы ( $>1$ ), предприятие имеет 4,55 руб. обязательств на 1 руб. собственного капитала.

9) Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования:

$$K_{\text{осиф}_{2016}} = \frac{11\,910 - 22\,709}{43\,393} = -0,25$$

$$K_{\text{осиф}_{2015}} = \frac{8\,401 - 22\,760}{37\,119} = -0,39$$

$$K_{\text{осиф}_{2014}} = \frac{-11\,606 - 22\,613}{30\,588} = -1,12$$

Значение коэффициента находятся значительно ниже нормы. Это означает, что очень малая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников.

Анализ финансовой устойчивости, как и анализ платежеспособности, показал, что предприятие в значительной степени зависит от заемных средств и имеет проблемы с оборотными средствами.

Перейдем к анализу рентабельности предприятия:

$$k_{1R_{2016}} = \frac{4\,776}{128\,726} * 100\% = 3,71\%$$

$$k_{1R_{2015}} = \frac{3\,798}{120\,462} * 100\% = 3,15\%$$

$$k_{1R_{2014}} = \frac{626}{97\,452} * 100\% = 0,64\%$$

За рассматриваемый период времени значение коэффициента возросло, что можно оценивать положительно. Это говорит о росте производства и товарооборота. На конец периода на 1 руб. выручки от продаж приходится 3,71 коп. прибыли от реализации (рис.11).

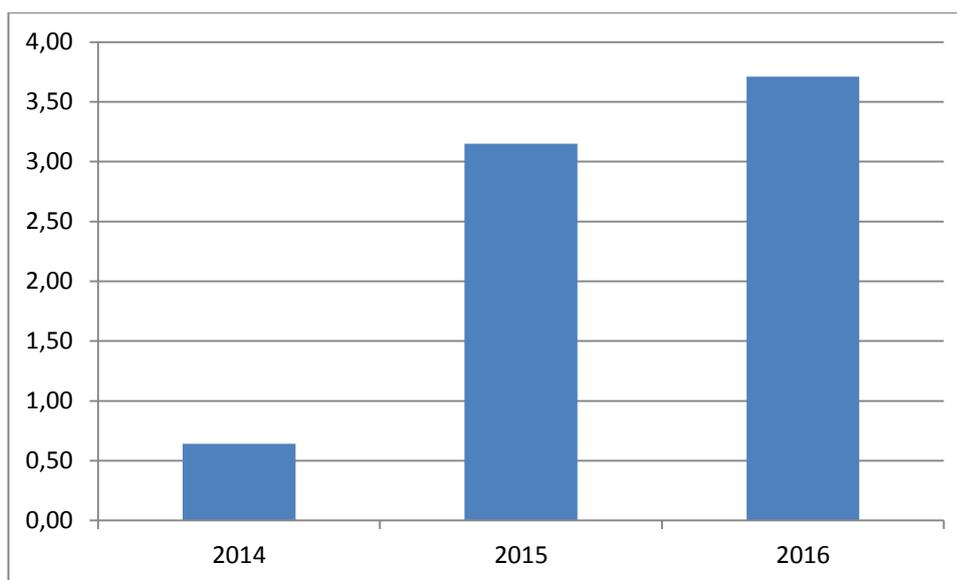


Рисунок 11 – Динамика рентабельности продаж, %

$$k_{2R_{2016}} = \frac{-1\,602}{(11\,910 + 8\,401)/2} * 100\% = -16\%$$

$$k_{2R_{2015}} = \frac{-4\,809}{(8\,401 - 11\,606)/2} * 100\% = 30,001\%$$

$$k_{2R_{2014}} = \frac{-12\,408}{(-11\,606 - 15\,763)/2} * 100\% = 90,66\%$$

Коэффициент эффективности использования капитала, вложенного в деятельность организации, снизился за рассматриваемый период. В 2016г. На 1 руб. капитала предприятия приходится 16 коп. убытков (рис.12).

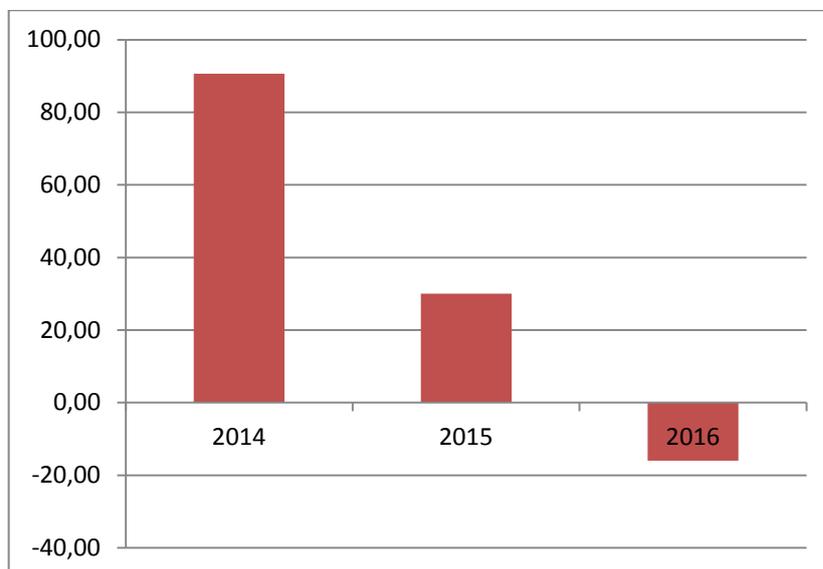


Рисунок 12 –Динамика рентабельности капитала, %

$$k_{3R_{2016}} = \frac{4\,776}{(22\,709 + 22\,760)/2} * 100\% = 21,01\%$$

$$k_{3R_{2015}} = \frac{3\,798}{(22\,760 + 22\,613)/2} * 100\% = 16,74\%$$

$$k_{3R_{2014}} = \frac{626}{(22\,613 + 20\,416)/2} * 100\% = 2,91\%$$

Значение коэффициента к концу периода возросло. На 1 руб. основного капитала предприятия приходится 21,01 коп. прибыли от реализации (рис.13).

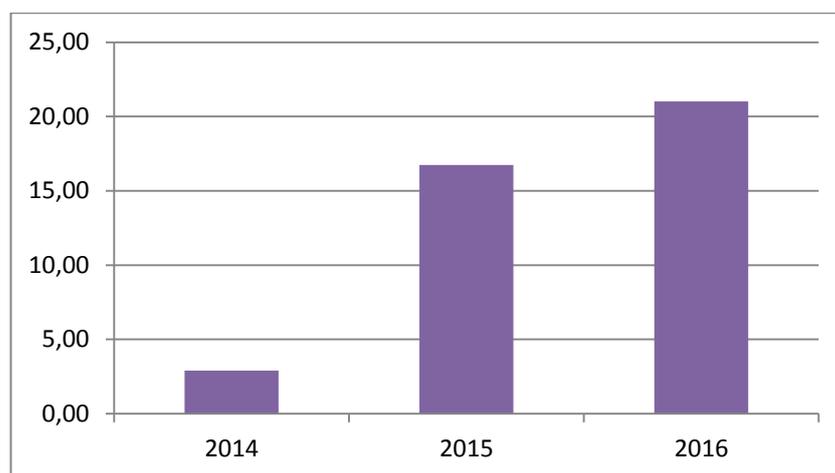


Рисунок 13 – Динамика рентабельности внеоборотных активов, %

$$k_{4R_{2016}} = \frac{4\,776}{(11\,910 + 11\,231 + 9\,840)/2} * 100\% = 28,9\%$$

$$k_{4R_{2015}} = \frac{3\,798}{(8\,401 + 8\,54 + 11\,290)/2} * 100\% = 36,97\%$$

$$k_{4R_{2014}} = \frac{626}{(-11\,606 + 13\,956 + 8\,457)/2} * 100\% = 11,59\%$$

По сравнению с началом периода, значение коэффициента увеличилось, следовательно, улучшилась эффективность использования долгосрочного капитала в деятельности предприятия (рис.14).

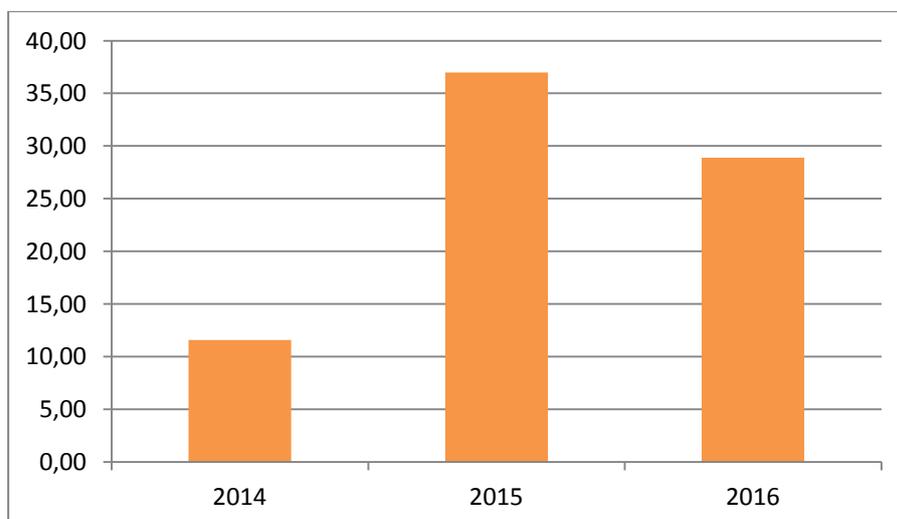


Рисунок 14 – Динамика рентабельности перманентного капитала, %

$$k_{5R_{2016}} = \frac{4\,776}{(11\,910 + 11\,231)/2} * 100\% = 41,28\%$$

$$k_{5R_{2015}} = \frac{3\,798}{(8\,401 + 8\,54)/2} * 100\% = 82,07\%$$

$$k_{5R_{2014}} = \frac{626}{(-11\,606 + 13\,956)} * 100\% = 53,28\%$$

Эффективность использования собственного капитала снизилась, поскольку снизилось значение коэффициента. На 1 руб. собственного капитала предприятия приходится 41 коп. прибыли от реализации (рис.15).

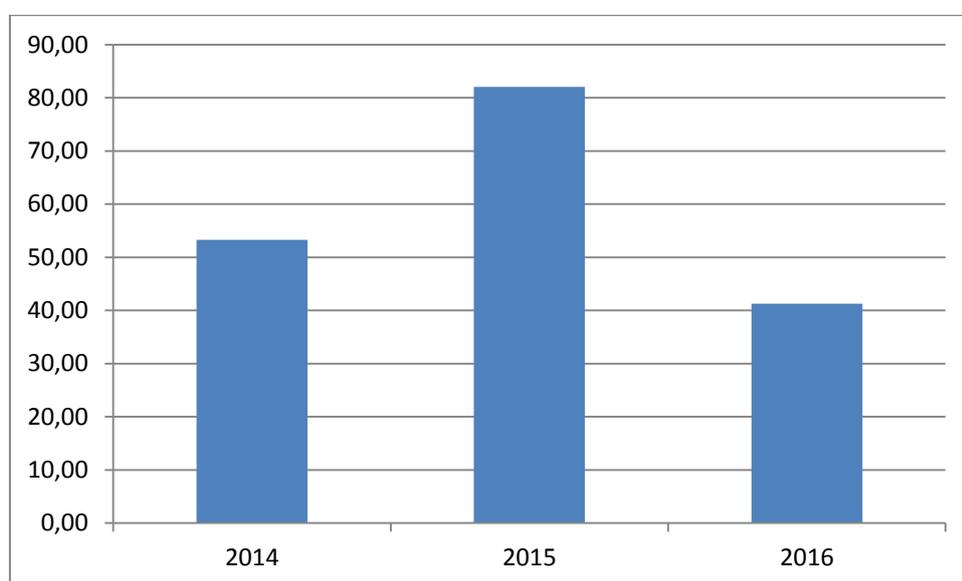


Рисунок 15 – Динамика рентабельности собственного капитала, %

$$k_{6R_{2016}} = \frac{4\,776}{63\,450 + 45\,586 + 14\,824} * 100\% = 3,86\%$$

$$k_{6R_{2015}} = \frac{3\,798}{58\,200 + 43\,893 + 14\,571} * 100\% = 3,26\%$$

$$k_{6R_{2014}} = \frac{626}{47\,082 + 36\,406 + 13\,338} * 100\% = 0,65\%$$

За рассматриваемый период можно наблюдать увеличение значения рентабельности основной деятельности. На 1 руб. затрат приходится 3,86 коп. прибыли от продажи (рис.16).

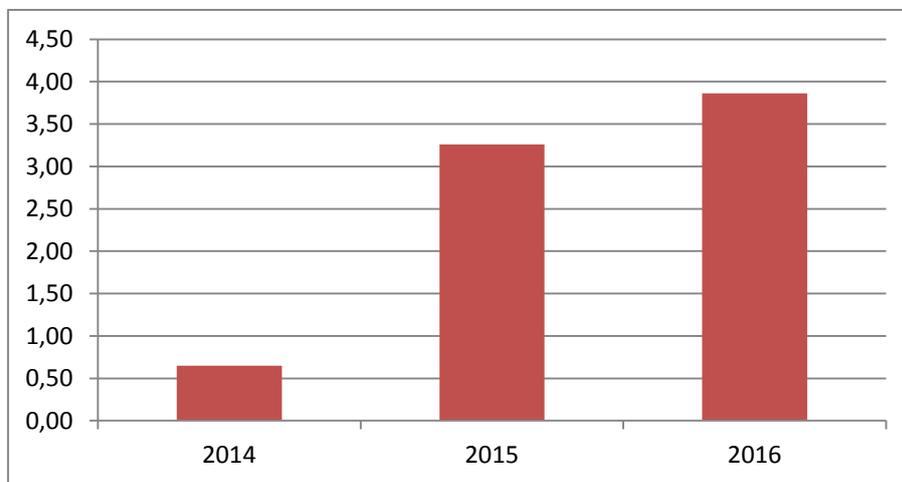


Рисунок 16 – Динамика рентабельности основной деятельности, %

$$k_{7R_{2016}} = \frac{4\,776}{(66\,102 + 59\,879)/2} * 100\% = 7,58\%$$

$$k_{7R_{2015}} = \frac{3\,798}{(59\,879 + 53\,201)/2} * 100\% = 6,72\%$$

$$k_{7R_{2014}} = \frac{626}{(53\,201 + 50\,014)/2} * 100\% = 1,21\%$$

Увеличение показателя рентабельности оборотных активов показывает повышение эффективности использования оборотных средств (рис.17).

Исходя из проведенного анализа рентабельности компании, можно сделать вывод о том, что большинство показателей за рассматриваемый период возросло в динамике. Это может быть вызвано превышением темпов роста прибыли от продажи над темпами роста разных частей капитала предприятия, его выручки от реализации и затрат.

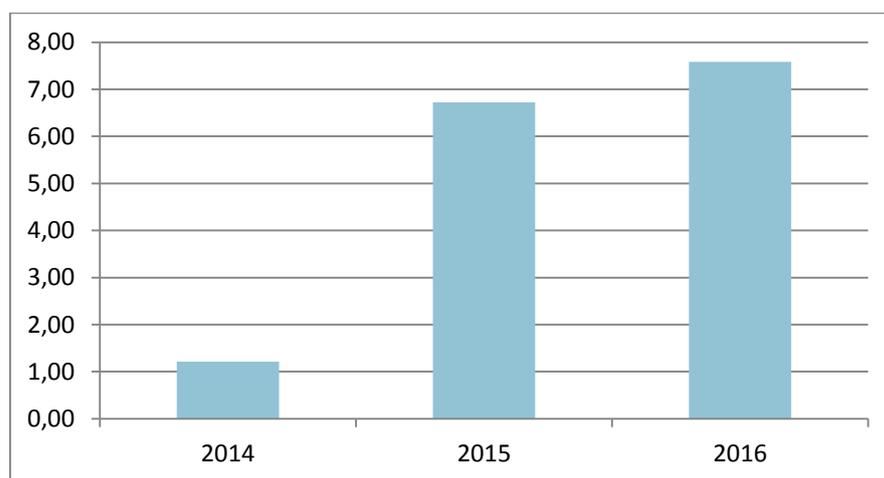


Рисунок 17 – Динамика рентабельности оборотных активов, %

Таким образом, проведенный экономический анализ деятельности предприятия ООО «Нестле Россия» показал, что имеются некоторые проблемы с платежеспособностью, велика доля заемных средств в капитале компании, тем не менее, наблюдается улучшение большинства показателей, что говорит о правильном подходе к устранению недостатков, эффективном и грамотном использовании капитала, росте активности деятельности компании.

### **3. Разработка рекомендаций для принятия управленческих решений на основе экономического анализа деятельности ООО «Нестле Россия»**

#### **3.1 Выводы по итогам экономического анализа деятельности организации и постановка проблем**

Анализ результатов, полученных во второй главе, позволяет выявить следующие тенденции динамики финансовой устойчивости ООО «Нестле Россия» за исследуемый период:

1. Значения коэффициентов финансового риска, долга и автономии у предприятия являются крайне неудовлетворительными. Фактически исследуемое предприятие в целом по данным 2016 г. является крайне финансово неустойчивым.

2. Низкий уровень коэффициент платежеспособности, высокая зависимость от привлеченных источников финансирования. Большая часть оборотных средств предприятия финансируется за счет привлеченных источников. Это свидетельствует о риске полной утраты платежеспособности и возможности возникновения банкротства.

3. Все коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям. Это говорит, что у ООО «Нестле Россия» есть возможность быстрого погашения текущих обязательств за счет быстроликвидных активов.

4. Рентабельность предприятия находится на очень низком уровне и не превышает 4,0%. Для собственников бизнеса этот показатель является одним из ключевых в моменте принятия решения о продолжении хозяйственной деятельности предприятия. Средства, вложенные в развитие предприятия, могут быть размещены на банковском счете. В этом случае собственники будут получать гораздо больший доход при отсутствии какого-либо риска.

Подводя итог исследованию системы управления финансовой устойчивостью на ООО «Нестле Россия» можно сделать следующие выводы:

1. Управление финансовой устойчивостью носит стихийный, реактивный, несистемный характер. Оно слабо интегрировано в общую систему менеджмента предприятия.

2. Отсутствует действенная система управления дебиторской задолженностью, особенно в части сомнительных и просроченных долгов.

3. Тенденции изменения коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Нестле Россия» в 2016-м г. свидетельствуют об усилении угроз потери финансовой независимости.

Анализ финансовой деятельности ООО «Нестле Россия» показал, что предприятие имеет некоторые проблемы:

- увеличение дебиторской задолженности на 26,03% (удельный вес в составе активов составляет 39,65%);

- увеличение срока оборота дебиторской задолженности и запасов;

- коэффициенты финансовой устойчивости намного ниже нормативных;

- капитал компании состоит в основном из заемных средств.

### **Рекомендации по управлению дебиторской задолженностью**

Рост активов баланса произошел в основном за счет роста дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность является весьма многогранным и динамичным элементом оборотных средств, преимущественно зависящим от имеющейся политики отношений с покупателями в предприятии. Поскольку дебиторская задолженность является вложением собственных оборотных средств, т.е. она по определению не дает выгоды компании, то как следствие нужно стремиться к максимальному сокращению дебиторской задолженности. В силу конкуренции это сделать крайне сложно. С позиции возмещения стоимости поставленной продукции продажа может быть выполнена одним из трех методов:

- предоплата;

- оплата за наличный расчет;

- оплата с рассрочкой платежа, осуществляемая обычно в виде безналичных расчетов.

Последняя схема наиболее невыгодна продавцу, поскольку ему приходится кредитовать покупателя, но, к сожалению, она является ведущей в системе расчетов за поставленную продукцию.

При оплате с отсрочкой платежа и возникает дебиторская задолженность. Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. При этом для кризисных предприятий важна не столько сама продолжительность оборота дебиторской задолженности, сколько то, чтобы она не оказалась длительнее оборота кредиторской задолженности.

У ООО «Нестле Россия» в денежном выражении дебиторская задолженность не превышает кредиторскую задолженность, это положительный момент

Управление дебиторской задолженностью предполагает отбор покупателей. Поскольку для ООО «Нестле Россия» в основном характерны поставки продукции строительным базам, предприятиям и подрядчикам ООО «Нестле Россия», то для эффективной системы установления взаимоотношений со сторонними покупателями нужно:

- по мере возможности держать ориентир на увеличение числа заказчиков с целью уменьшения риска неоплаты монопольным заказчикам;
- более тщательно отбирать клиентов, которым можно предоставлять кредит (проверять платежеспособность контрагента и соблюдения им платежной дисциплины);
- определять оптимальные условия оплаты продукции;
- определить четкую схему предъявления претензий;
- контроль над исполнением клиентами условий договора.

Как бы не была эффективна система отбора покупателей, в ходе взаимодействия с ними не исключены всевозможные наладки, поэтому предприятие вынуждено организовывать некоторую систему контроля над исполнением покупателями платежной дисциплины. Эта система, называемая системой администрирования взаимоотношений с покупателями, подразумевает: регулярный мониторинг дебиторам по видам продукции, объему задолженности, срокам погашения и др., минимизацию временных интервалов между отгрузкой продукции и предъявления платежных документов, направление платежных документов по надлежащим адресам, внимательное рассмотрение просьб клиентов об условиях оплаты, четкую процедуру оплаты счетов и получения платежей.

Аналитические процедуры, имеющие отношения к управлению дебиторской задолженности, входят в систему внутрифирменного финансового анализа и управленческого контроля. Они не формализованы, а основное их содержание - контроль над своевременностью оплаты счетов. Что касается внешнего анализа, то он может быть сведен к оценке динамики дебиторской задолженности по сумме и удельному весу (в частности, устойчивый рост доли задолженности в активах предприятия чаще всего рассматривается как негативная тенденция);

В случае ООО «Нестле Россия», так и происходит: увеличение дебиторской задолженности с 20 796 тыс. руб. до 26 211 тыс. руб. по сумме, по удельному весу: увеличение с 39,08% до 39,65% (на 0,56%) с 2014 года по 2016 год.

Управление дебиторской задолженностью предполагает контроль и анализ уровня дебиторской задолженности. Контроль включает в себя такие процедуры как сортировка дебиторской задолженности по срокам, контроль над безнадежными долгами (для создания резервов) и т.п.

Реализация стратегии финансовой устойчивости возможна только при комплексном взаимодействии со всеми направлениями финансовой стратегии предприятия. Поэтому следует выстроить программу поэтапных действий, направленную на реализацию мероприятий по повышению финансовой устойчивости, позволяющих повысить финансовую устойчивость при воздействии любых отрицательных внешних и внутренних факторов.

Комплекс задач по управлению финансовой устойчивостью представлен на рисунке 18.

Первым этапом комплекса задач по управлению финансовой устойчивостью на предприятии ООО «Нестле Россия» является проведение диагностики финансовой устойчивости и оценка стратегической финансовой устойчивости предприятия.

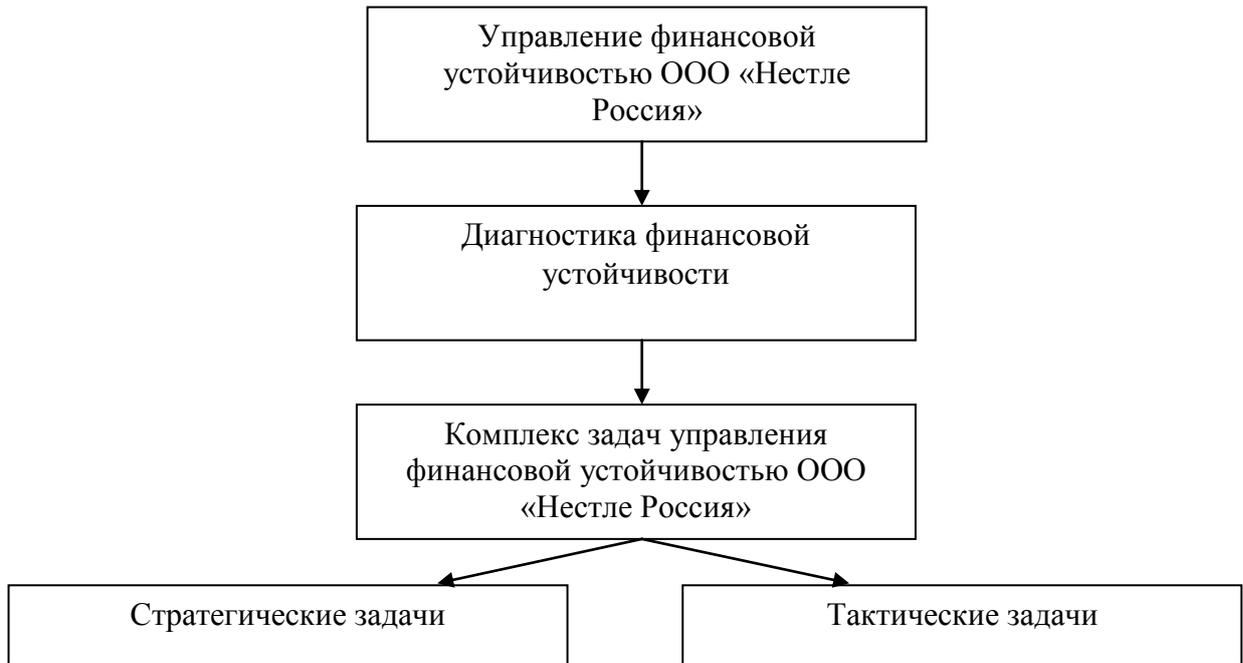


Рисунок 18 - Комплекс задач по управлению финансовой устойчивостью

В результате проведения такой оценки выявляются основные параметры, определяющие возможности и ограничения устойчивого развития финансовой деятельности предприятия. Следующим этапом является выбор направления реализации стратегии, в нашем случае, повышение уровня финансовой устойчивости предприятия.

В случае если корпорация развивается стабильно, имеет достаточно высокий уровень финансовой устойчивости, то ее главным стратегическим направлением является поддержание финансовой устойчивости на прежнем уровне. При функционировании корпорации за счет заемных источников финансирования, несоответствии показателей финансовой устойчивости нормативным значениям, отсутствии запаса финансовой прочности, целесообразно определить направление, связанное с повышением уровня финансовой устойчивости корпорации.

Оценка разработанных направлений стратегии финансовой устойчивости корпорации должна осуществляться по следующим параметрам:

- соответствие финансовой политике предприятия;

- согласованность с финансовой и корпоративной стратегией, предполагаемыми изменениями внешней финансовой среды и внутренним потенциалом предприятия;

- внутренняя сбалансированность показателей, определяющих эффективность стратегии финансовой устойчивости;

- реализуемость стратегии финансовой устойчивости корпорации.

В процессе реализации стратегии финансовой устойчивости корпорации наряду с ранее разработанными стратегическими мероприятиями формируются и принимаются новые управленческие решения, обусловленные непредвиденными изменениями факторов внешней экономической среды. Помимо этого, на данном этапе осуществляется формирование необходимых предпосылок, позволяющих корпорации достичь конечных стратегических целей ее финансового развития (проведение необходимых организационных изменений, обучение персонала в области управления финансами, обеспечение необходимыми ресурсами и т.п.). Завершающим этапом формирования стратегии финансовой устойчивости является проведение мониторинга индикаторов финансовой устойчивости предприятия. Без применения современного инструментария, в качестве которого выступает мониторинг индикаторов финансовой устойчивости предприятия невозможно стабильное развитие организации в условиях быстрого изменения внешней среды. С целью наблюдения и контроля за показателями в процессе реализации стратегии финансовой устойчивости и принятия соответствующих управленческих решений мониторинг индикаторов финансовой устойчивости предприятия обеспечивает процесс непрерывного сбора, изучения и оценки финансовой информации на всех этапах жизненного цикла.

Рассмотрим более подробно стратегические задачи управления финансовой устойчивостью на предприятии ООО «Нестле Россия».

Как известно, под стратегическим управлением финансовой устойчивостью понимается планирование и проведение специальных мероприятий, направленных на качественное улучшение «источников» финансовой устойчивости. Главным содержанием стратегического управления в долгосрочной перспективе является

разработка концепции управления финансовой устойчивостью, установление стратегических ориентиров, определение целевых показателей на достаточно длинный период времени.

Стратегические задачи управления представлены на рисунке 19.

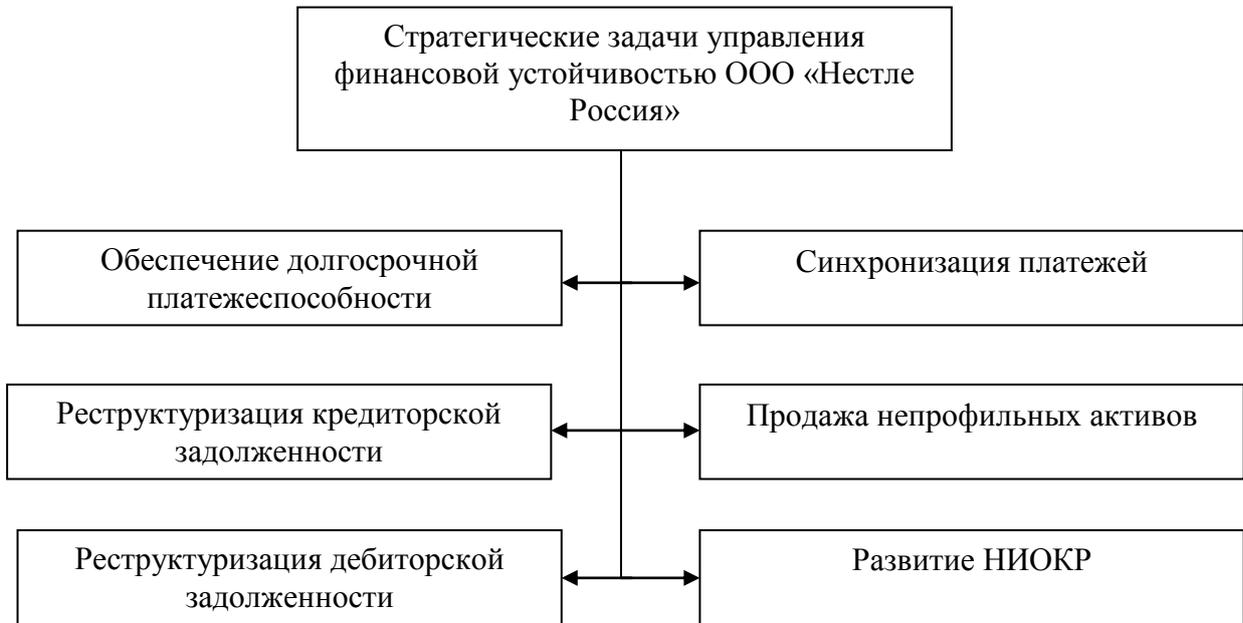


Рисунок 19 - Стратегические задачи управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия»

Стратегические задачи управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия» на первом этапе в 2017 году включают следующие задачи:

1. Планирование мероприятий по обеспечению платежеспособности;

Для начала финансовой службе предприятия рекомендуется осуществлять регулярный мониторинг финансовой устойчивости и платежеспособности, нужно постоянно следить и своевременно устранять причины, вызывающие снижение этих показателей. Произвести поиск внутренних резервов прибыльности и достижению безубыточной работы за счет полного использования мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, проведения инвентаризации запасов, оценки их востребованности, выявления излишних и некомплектных запасов, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения расходов и потерь.

Основное внимание необходимо уделить вопросу о снижении себестоимости реализуемой продукции.

## 2. Реструктуризация дебиторской задолженности;

Одним из путей снижения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности может быть применение факторинговой операции. Суть ее сводится к тому, что организация заключает договор с факторинговой компанией о продаже конкретной дебиторской задолженности. Некоторые потери при этом можно компенсировать расширением продаж или услуг, притоком денег и ускорением оборачиваемости капитала. Другим путем снижения дебиторской задолженности может быть предоставление скидок на продукцию с уменьшением отсрочки по платежам.

## 3. Реструктуризация кредиторской задолженности;

Минимизация же кредиторской задолженности заключается в закупке сырья мелкими партиями, что позволяет не затягивать с оплатой и обеспечить уменьшение запасов сырья.

## 4. Синхронизация платежей;

Надо добиться симметрии всех участников платежной цепочки. Оплата заказчиком должна производиться не в четвертом завершающем квартале, а поэтапно, в каждом квартале. Из поступивших денежных средств должны быть произведены оплаты услуг поставщиков.

## 5. Подзадачи продажи непрофильных активов;

Если управление данным активом не вписывается в бизнес-стратегию, он становится непрофильным. Данными непрофильными активами могут быть неиспользуемые производственные мощности, неиспользуемая техника, недвижимость, сдача в аренду которой затруднена, мебель, оргтехника, комплектующие.

## 6. Развитие НИОКР.

Реализация стратегии научного развития предприятия, использования результатов НИОКР в качестве достижения прибыли, основывается на богатом научно-исследовательском потенциале предприятия ООО «Нестле Россия».

Производственные мощности и опытный научный коллектив способны открыть НИР и провести ОКР в интересах многих крупных компаний и корпораций.

На втором этапе, который не рассматривается в данной работе, стратегическими задачами будут являться:

- расширение доли рынка (производством автоматизированных комплексов радиомониторинга в мобильном, стационарном, морском, аэрокосмическом и портативном исполнениях, средств контроля безопасности связи, а также средств защиты информации в компьютерных сетях).

- диверсификация производства, то есть, освоение новых видов производств с целью повышения эффективности производства;

- предоставление услуг для проведения исследовательских и научных работ, необходимых крупным предприятиям и корпорациям, не обладающих научно-исследовательской базой;

- развитие перспективных направлений и инвестирование в инновационные виды продукции, представляющих растущий спрос на коммерческих рынках;

Главным итогом решения поставленной стратегической задачи управления финансовой устойчивостью на предприятии ООО «Нестле Россия» в 2017 году будет качественное улучшение финансового состояния, стабилизация состояния финансовой устойчивости, что позволит предприятию противостоять воздействиям различных негативных факторов рыночной конъюнктуры.

Рассмотрим содержание тактических мероприятий управления финансовой устойчивостью на предприятии ООО «Нестле Россия»

Тактические мероприятия это система мероприятий, направленных на улучшение состояния финансовой устойчивости в текущем периоде, в 2017 году.

Комплекс тактических задач управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия» представлен на рисунке 20.

Комплекс тактических задач управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия» характеризует консервативный подход к достижению финансовой устойчивости и включает задачи, описанные ниже.

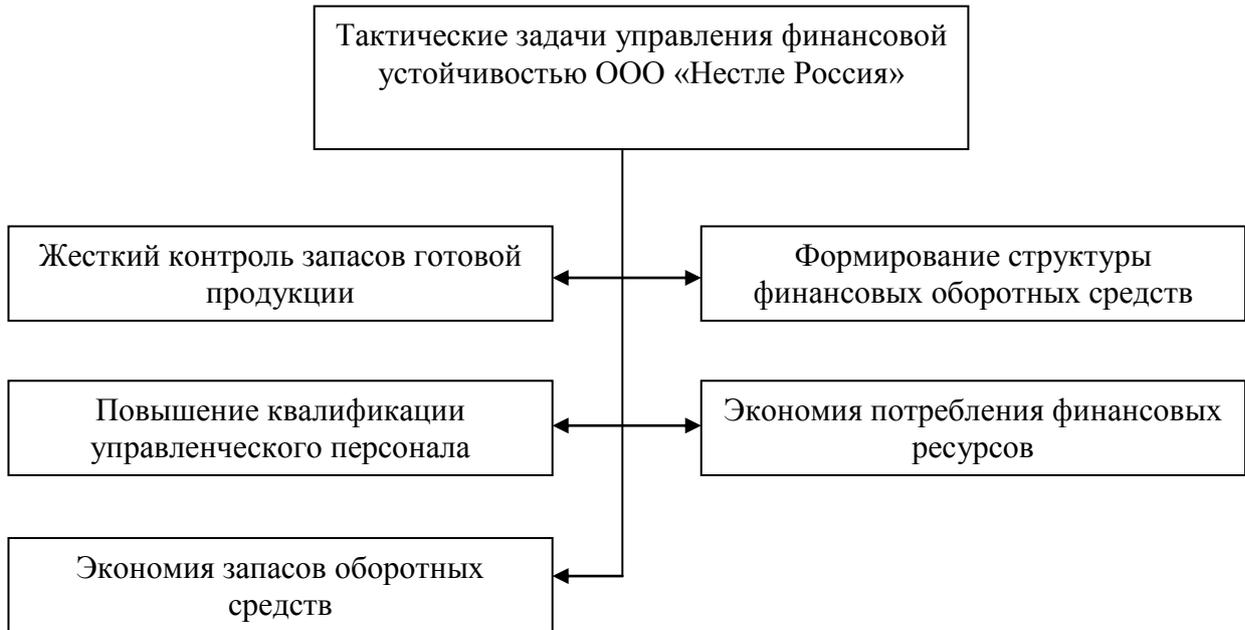


Рисунок 20 - Тактические задачи управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия»

#### Формирование структуры финансовых оборотных средств.

Источниками финансовых оборотных средств являются собственные и заемные средства. Повышение финансовой устойчивости достигается за счет обеспечения потребности в оборотных средствах путем использования собственного капитала на уровне 50-70% от потребностей оборотных средств. Дополнительная потребность в оборотных средствах покрывается за счет заемных средств, которые являются платными, приводят к уменьшению прибыли организации, поэтому важно учитывать их влияние на финансовые результаты организации. Предполагается, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина переменной их части. Вторая половина переменной части оборотных активов должна финансироваться за счет краткосрочного заемного капитала. Такая модель (тип политики) финансирования оборотных активов обеспечивает высокий уровень финансовой устойчивости предприятия (за счет минимального объема использования краткосрочных заемных средств), однако увеличивает затраты собственного

капитала на их финансирование, что при прочих равных условиях приводит к снижению уровня его рентабельности.

Экономия потребления финансовых ресурсов.

В данном случае необходимо осуществлять дивидендную политику, адекватную кризисному состоянию. Отказаться от внешних социальных программ, финансируемых из прибыли, произвести снижение отчислений в резервный и другие страховые фонды, осуществляемых из прибыли.

Снижение затрат за счет повышения квалификации управленческого персонала.

Такой путь развития компании важен при любом виде финансовой устойчивости. Повышение квалификации сотрудников позволяет решить предприятию сразу несколько производственных задач, среди которых и возможность решать данным коллективом сотрудников более сложные задачи и отсутствие необходимости привлекать другие предприятия к решению задач или нанимать новых сотрудников. Повышение квалификации персонала выражается, в конечном итоге, и в уменьшении сроков выполнения работ, создания продукции и в отсутствии штрафов за просроченные и невыполненные к сроку работы и созданную продукцию.

Экономия запасов оборотных средств.

Необходимо прекратить «затоваривание» складов сырьем, которое не используется долгое время. Для формирования оптимальных запасов оборотных средств на предприятии ООО «Нестле Россия» необходимо закупать сырье, материалы минимальными партиями, позволяющими осуществлять производственный процесс без перебоев. Большой акцент в данном случае делается на работу с поставщиками и логистическими компаниями.

Жесткий контроль запасов готовой продукции.

Необходим ряд мер, таких как, жесткий контроль над выполнением планов реализации продукции, соблюдение сроков реализации продукции, снижение времени оформления, принятия готовой продукции представителем заказчика.

### 3.2. Обоснование направлений развития деятельности организации

Определим экономический эффект от реализации предложенных мероприятий.

- жесткий контроль запасов готовой продукции;

Тесная и эффективная работа с представителями заказчика, сокращение сроков приемки продукции позволяет выручить за готовую продукцию 3 548 тыс. руб. В дальнейшем, осуществляется жесткий контроль за тем, чтобы готовая продукция, в ближайшие сроки после произведена, была сдана заказчику. Введена система сбора технической информации о выпущенной продукции.

$$\mathcal{E}_{\text{гп}} = 3\,548 \text{ тыс. руб.}$$

- экономия запасов оборотных средств;

Экономия запасов оборотных средств формируется по двум направлениям:

-за счет ужесточения норм расходов материалов;

-за счет снижения сверхнормативных запасов на складах.

По оценке специалистов предприятия ужесточение норм расхода материалов по основным номенклатурным позициям сырья и материалов составит 40 млн. руб.

На основе проведенной инвентаризации на складах выявлены сверхнормативные запасы и материалы на сумму 10 937 тыс. руб. Снижение сверхнормативных запасов достигается за счет приостановки поставок поставщиков и возобновления поставок в конце 2017 года.

$$\mathcal{E}_{\text{зап}} = 10\,937 \text{ тыс. руб.}$$

- Экономия потребления финансовых ресурсов;

В результате решения по экономии потребления финансовых ресурсов на предприятии ООО «Нестле Россия» не произведены выплаты дивидендов на сумму 4 002 тыс. руб., сокращено участие в благотворительных мероприятиях (взносы на сумму 1 000 тыс. руб.) и финансирование социальных программ на предприятии в размере 1 850 тыс. руб.

$$\mathcal{E}_{\text{рес}} = 4\,002 + 1\,000 + 1\,850 = 6\,852 \text{ тыс. руб.}$$

Представленные расчеты с учетом экономии позволяют сделать прогноз значений «источников» финансовой устойчивости на 2017 год (табл. 2).

Таблица 2 – Прогноз при решении тактических задач, тыс. руб.

Показатель	2016 г.	Прогноз	Экономия
Запасы готовой продукции	3 548	3 548	0
Запасы оборотных средств	50 937	10 937	40 000
Потребление финансовых ресурсов	61 617	6 852	54 765
Итого	-	-	21 337

Общая экономия в результате реализации тактических задач по управлению финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия» в 2017 году  $\mathcal{E}_{\text{этак}}$  составит:

$$\mathcal{E}_{\text{этак}} = \mathcal{E}_{\text{гп}} + \mathcal{E}_{\text{зап}} + \mathcal{E}_{\text{рес}} = 3\,548 + 10\,937 + 6\,852 = 21\,337 \text{ тыс. руб.}$$

Обоснование стратегических задач управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия».

- реструктуризация дебиторской задолженности;

ООО «Нестле Россия» заключил договор на проведение факторинга с ООО «Лайф Факторинг».

ООО «Лайф Факторинг» осуществляет факторинг без права регресса и приобретает у ООО «Нестле Россия» право на взыскание дебиторской задолженности покупателя продукции. В течение 2-3 дней факторинговая компания перечисляет ООО «Нестле Россия» 86% суммы средств за отгруженную продукцию в момент предъявления платежных документов. При изучении дебиторской задолженности было выяснено, что под понятие «сомнительная дебиторская задолженность» попадает сумма 26 211 тыс. руб. В случае уступки прав на дебиторской задолженности на сумму 26 211 тыс. руб., перечисление суммы средств составит 22 541,46 тыс. руб. Резервные 13% стоимости отгрузки ООО «Нестле Россия» не выплачиваются, а бронируются на определенном счете на случай претензий в его адрес от покупателя по качеству продукции, цене и в дальнейшем возмещаются ООО «Нестле Россия» в момент поступления платежа за товар. Комиссионное вознаграждение ООО

«Лайф Факторинг» составляет 1% ежемесячно и в денежном выражении равно 262,11 тыс. руб. На счет предприятия «денежные средства» поступит сумма 22 541,46 тыс. руб.

$$\mathcal{E}_{\text{дз}} = 22\,541,46 \text{ тыс. руб.}$$

- Продажа непрофильных активов;

Для решения стратегической задачи повышения качества финансовой устойчивости на предприятии ООО «Нестле Россия» следует рассмотреть реализацию непрофильных активов. У предприятия есть ряд активов, не используемых в производственно-хозяйственной деятельности. Продажа недвижимости по оценке Центра оценки «Эксперт-центр» позволит предприятию выручить финансовые средства в сумме 18 547 тыс. руб. Вырученные финансовые средства предприятие может использовать в качестве противовеса срочным требованиям заемщиков по погашению краткосрочной кредиторской задолженности, а также в качестве источника финансирования научно-исследовательской деятельности на предприятии.

$$\mathcal{E}_{\text{на}} = 18\,547 \text{ тыс. руб.}$$

Данные расчеты позволяют сделать прогноз на текущий период по выполнению стратегических задач (табл.3).

Таблица 3 – Прогноз при решении стратегических задач, тыс. руб.

Задачи	2016 г.	Прогноз	Экономия
Реструктуризация дебиторской задолженности	26 211	0	22 541,46
Продажа непрофильных активов	18 547	0	18 547
Итого	-	-	41 088,46

Общая экономия в результате реализации стратегических задач по управлению финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия» в 2017 году  $\mathcal{E}_{\text{стр}}$  составит:

$$\mathcal{E}_{\text{стр}} = \mathcal{E}_{\text{дз}} + \mathcal{E}_{\text{на}} = 22\,541,46 + 18\,547 = 41\,088,46 \text{ тыс. руб.}$$

Общая экономия денежных средств  $\mathcal{E}_{\text{общ}}$  в результате реализации общего комплекса задач управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия» в 2017 году составит:

$$\mathcal{E}_{\text{общ}} = \mathcal{E}_{\text{так}} + \mathcal{E}_{\text{стр}} = 21\,337 + 41\,088,46 = 62\,425,46 \text{ тыс. руб.}$$

Также произведем прогнозный расчет показателей финансовой устойчивости ООО «Нестле Россия» в 2017 году.

Оценка финансового состояния ООО «Нестле Россия» в условиях реализации комплекса задач управления финансовой устойчивостью включает следующие этапы:

- 1) расчет коэффициента обеспеченности запасов собственными средствами.

Таблица 4 - Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами

Наименование	Нормативное значение	2015г	2016г
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	>0,6	-0,75	1,93

На конец 2016 года значение коэффициента обеспечения запасов собственными средствами характеризует о кризисном состоянии финансовой устойчивости предприятия. В ходе принятых мер, на первом этапе произведено снижение запасов оборотных средств на сумму 10 937 тыс. руб. На втором шаге за счет жесткого контроля готовой продукции выручено 3 548 тыс. руб. На третьем шаге, в результате факторинга ООО «Нестле Россия» получит средства в размере 22 541,46 тыс. руб. Пересчитаем коэффициент обеспечения запасов собственными средствами.

$$K_{\text{оз}} = \frac{(1\,388\,784 + 22\,541,46 + 129\,107 + 3\,548) - 1\,379\,580}{1\,710\,300 - 10\,937} = 0,51$$

Значение коэффициента обеспечения запасов собственными средствами равное 0,51 обеспечивает предприятию нормальную финансовую устойчивость.

- 2) Расчет коэффициентов финансовой устойчивости.

С учетом проведенного комплекса тактических и стратегических на бухгалтерский счет 1250 («денежные средства») поступает сумма 62 425,46 тыс. руб.

(продажа прав на дебиторскую задолженность + реализация готовой продукции). Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты абсолютной (Кал), текущей (Ктл) и критической (Ккл) ликвидности.

$$K_{ал}(\text{в предстоящем периоде}) = \frac{783\,932}{2\,232\,191} = 0,35$$

$$K_{тл}(\text{в предстоящем периоде}) = \frac{3\,528\,612}{450\,409 + 2\,060\,329 + 13\,187 - 18\,547} = 1,6$$

$$K_{кл}(\text{в предстоящем периоде}) = \frac{1\,513\,383}{2\,232\,191} = 0,7$$

Значения коэффициентов финансовой устойчивости представлены в табл.5.

Таблица 5 – Прогноз оценок коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование	2016 г.	Прогноз
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	1,91
Коэффициент текущей ликвидности	1,31	3,19
Коэффициент критической ликвидности	0,82	1,91

Таким образом, с учетом проведенных мероприятий в стратегической перспективе удалось улучшить показатели платежеспособности до близких к нормальным показателям.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости предприятия дает возможность оценить, насколько предприятие готово к погашению своих долгов и ответить на вопрос, насколько оно является независимым с финансовой стороны, увеличивается или уменьшается уровень этой независимости, отвечает ли состояние активов и пассивов предприятия целям его хозяйственной деятельности.

В аспекте управления финансовой устойчивостью ООО «Нестле Россия» с учетом проведенных исследований и обоснований рекомендуется:

- реализовать комплекс задач управления финансовой устойчивостью предприятия;
- структурировать комплекс задач управления финансовой устойчивостью на стратегические и тактические задачи;
- в качестве стратегических задач в 2017 году реализовать следующие мероприятия:

- реструктуризация дебиторской задолженности;
- продажа непрофильных активов.

Общая экономия от реализации мероприятий 62 425,46 тыс. руб. Расчет прогнозных показателей финансовой устойчивости в условиях реализации комплекса задач по управлению финансовой устойчивостью свидетельствует о улучшении или достижении нормативных значений показателей финансовой устойчивости, а тип финансового состояния ООО «Нестле Россия» перешел из «неустойчивого финансового состояния» в «нормальное финансовое состояние».

## Заключение

Для каждого предприятия одним из самых важных и первостепенных является экономический анализ. Он позволяет оценить риски и выявить проблемы, которые требуют незамедлительного решения.

Основными группами показателей, используемые в экономическом анализе, являются показатели ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости и анализ рентабельности организации.

Целью выпускной квалификационной работы было: на основании данных бухгалтерской и финансовой отчетности проанализировать показатели предприятия ООО «Нестле Россия» в динамике и дать перечень рекомендаций, обосновать их, рассчитав экономическую эффективность.

В данной работе был проведен расчет показателей с последующей формулировкой выводов и проблем касательно компании ООО «Нестле Россия», который показал, что предприятие имеет ряд недостатков.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия показал, что организация имеет проблемы с наличием средств, в связи с чем не может расплатиться по своим обязательствам, и у нее недостаточно собственных оборотных средств.

В результате проведенного анализа финансовой устойчивости было установлено, что доля собственных средств предприятия весьма низкая, а доля заемных средств, напротив, высокая, тем самым предприятие сильно зависит от внешних источников финансирования. Кроме того, снижается сумма собственных оборотных средств, что является негативным фактором для компании.

Анализ рентабельности фирмы выявил рост товарооборота и увеличение прибыли ООО «Нестле Россия». Вместе с тем предприятия неэффективно использует собственный капитал и весь капитал в целом.

Исходя из сделанных выводов, были сформулированы следующие основные проблемы:

- предприятие имеет большую долю заемных средств;

- показатели финансовой устойчивости намного ниже нормативных значений;
- дебиторская задолженность компании выросла на 26,03%.

Для устранения всех вышеперечисленных проблем было предложено:

1. Осуществлять жесткий контроль над запасами готовой продукции
2. Экономно использовать потребляемые ресурсы
3. Провести реструктуризацию дебиторской задолженности
4. Реализовать непрофильные активы компании.

Экономическая эффективность данных предложений составила 62425,46 тыс. руб. Расчеты, проведенные с применением рекомендаций, позволили приблизить показатели коэффициентов предприятия к нормативным значениям.

Таким образом, комплекс мероприятий, которые были разработаны в ходе данной выпускной квалификационной работы, позволят существенно улучшить экономическое состояние компании ООО «Нестле Россия», что еще раз подчеркивает важность экономического анализа и актуальность темы проекта в целом.

**Список использованных источников**

1. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
2. Александров, О.А. Экономический анализ: Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
3. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
4. Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ: Учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 383 с.
5. Гарнова, В.Ю. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 157 с.
6. Жилияков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жилияков. - М.: Проспект, 2013. - 368 с.
7. Зороастрова, И.В. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник для студентов вузов / И.В. Зороастрова, Н.М. Розанова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 279 с.
8. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / И.Н. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 348 с.
9. Казакова, Н.А. Экономический анализ: Учебник / Н.А. Казакова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 343 с.
10. Климова, Н.В. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 287 с.
11. Когденко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 392 с.
12. Любушин, Н.П. Экономический анализ.: Учебник для студентов вузов / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 575 с.

13. Маркаръян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркаръян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркаръян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
14. Мельник, М. В. Теория экономического анализа / М.В. Мельник, В.Л. Поздеев. - М.: Юрайт, 2014. - 272 с.
15. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. - М.: Дашков и К, 2016. - 256 с.
16. Румянцева, Е.Е. Экономический анализ: Учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с.
17. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.
18. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 378 с.
19. Шадрина, Г.В. Экономический анализ: Учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 515 с.
20. Показатели экономического анализа. <http://www.grandars.ru>
21. Цель и задачи экономического анализа.  
<http://www.universalinternetlibrary.ru/book/49988/ogl.shtml>
22. Информационное обеспечение экономического анализа.  
<http://www.shurem.ru/index.php?act=60&id=>
23. Экономические показатели деятельности предприятия.  
<http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/ekonomicheskie-pokazateli.html>
24. Система показателей экономического анализа.  
[http://studopedia.ru/6\\_50184\\_sistema-pokazateley-ekonomicheskogo-analiza.html](http://studopedia.ru/6_50184_sistema-pokazateley-ekonomicheskogo-analiza.html)
25. Информация о компании ООО «Нестле Россия». <http://www.nestle.ru/>

## Приложения

### Приложение 1

#### Информационное обеспечение экономического анализа

Вид экономического анализа	Форма бухгалтерской отчетности
Анализ соответствия и согласованности форм бухгалтерской отчетности, качества финансовой отчетности	Формы № 1, 2, 3, 4, 5
Экспресс-анализ организации	Формы № 1, 2, 3, 4, 5
Анализ агрегированного баланса и отчета о прибылях и убытках	Формы № 1, 2
Анализ платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации	Формы № 1, 2
Анализ собственного капитала, стоимости чистых активов	Формы № 1, 2, 3
Анализ заемного капитала	Формы № 1, 2, 5
Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	Формы № 1, 2, 5
Анализ прибыльности и рентабельности	Формы № 1, 2
Анализ движения денежных средств (прямой метод)	Форма №4
Анализ движения денежных средств (косвенный метод)	Форма №1
Анализ налоговой нагрузки	Форма № 2, 4
Анализ деловой активности	Форма № 1, 2
Анализ внеоборотных активов	Форма № 1, 5
Анализ основных средств	Форма № 1, 5
Анализ оборотных активов	Форма № 1, 2
Анализ труда и заработной платы	Форма № 2, 5
Анализ финансовых вложений	Форма № 1, 2, 5
Анализ расходов организации и ресурсоемкости продукции	Форма № 1, 2, 5
Маркетинговый анализ	Форма № 1, 2
Анализ вероятности банкротства	Форма № 1, 2
Анализ кредитоспособности организации	Форма № 1, 2, 3, 4, 5
Прогнозный анализ	Форма № 1, 2, 3, 4, 5
Оценка стоимости организации	Форма № 1, 2, 3, 4, 5

## Актив бухгалтерского баланса ООО «Нестле Россия», млн. руб.

Наименование показателя	На 31.12 20 16 г.	На 31.12 20 15 г.	На 31.12 20 14 г.
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	188	161	299
Основные средства	18 754	18 864	18 699
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы	3 695	3 671	3 573
Прочие внеоборотные активы	72	64	42
Итого по разделу I	22 709	22 760	22 613
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	15 324	10 714	8 556
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	830	780	650
Дебиторская задолженность	26 211	24 756	20 796
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
Денежные средства и денежные эквиваленты	987	840	538
Прочие оборотные активы	41	39	48
Итого по разделу II	43 393	37 119	30 588
<b>БАЛАНС</b>	<b>66 102</b>	<b>59 879</b>	<b>53 201</b>

## Пассив бухгалтерского баланса ООО «Нестле Россия», млн. руб.

Наименование показателя	На 31.12	На 31.12	На 31.12
	20 16 г.	20 15 г.	20 14 г.
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	910	880	840
Добавочный капитал (без переоценки)	23 218	25 089	340
Резервный капитал	2	2	2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-12 220	-17 570	-12 788
Итого по разделу III	11 910	8 401	-11 606
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	10 409	0	13 224
Отложенные налоговые обязательства	822	854	732
Итого по разделу IV	11 231	854	13 956
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	22 671	26 173	32 881
Кредиторская задолженность	10 450	13 161	9 513
Оценочные обязательства	9 840	11 290	8 457
Итого по разделу V	42 961	50 624	50 851
<b>БАЛАНС</b>	<b>66 102</b>	<b>59 879</b>	<b>53 201</b>

## Отчет о финансовых результатах ООО «Нестле Россия», млн. руб.

Наименование показателя	Код строки	За 2016 год	За 2015 год	За 2014 год
Выручка(отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	128 364	120 462	97 452
Себестоимость продаж	2120	(60 700)	(58 200)	(47 082)
Валовая прибыль (убыток)	2100	65 335	62 262	50 370
Коммерческие расходы	2210	(47 205)	(43 893)	(36 406)
Управленческие расходы	2220	(14 412)	(14 571)	(13 338)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	3 900	3 798	626
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	1
Проценты к получению	2320	2	2	2
Проценты к уплате	2330	(4 002)	(3 974)	(2 487)
Прочие доходы	2340	54 310	52 781	39 485
Прочие расходы	2350	(56 319)	(55 731)	(52 537)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	- 2 800	-3 124	-14 910
Текущий налог на прибыль	2410	(220)	(200)	(0)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	235	448	174
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	108	111	203
Изменение отложенных налоговых активов	2450	835	423	2 712
Прочее	2460	1 110	1 797	7
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	-3 200	-4 809	-12 408
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0