



**Помощь студентам
онлайн! Без посредников!
Без предоплаты!
<http://diplomstudent.net/>**

**Тема ВКР: Улучшение финансового состояния компании (на примере ООО
«СтройХолдинг»)**

**Аналитическая глава ВКР: оценка финансового состояния ООО
Стройхолдинг**

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «СтройХолдинг»

2.1. Общая характеристика ООО «СтройХолдинг»

2.2. Анализ финансового состояния ООО «СтройХолдинг»

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «СтройХолдинг»

2.1. Общая характеристика ООО «СтройХолдинг»

ООО «СтройХолдинг» – это специализированная генподрядная компания, оказывающая полный комплекс работ в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях. Также компания обладает собственным производством бетона и проверенными временем надежными поставщиками качественного сырья, современным оборудованием и квалифицированным персоналом.

Индивидуальный подход и готовность выполнить заказ под специфические требования позволяет формировать привлекательные предложения желающим купить бетон, щебень, цементный раствор и другие строительные материалы.

Компания ООО «СтройХолдинг» зарегистрирована 31 августа 2006 года. Юридический адрес: 144000, Московская область, г. Электросталь, проспект Ленина, д. 32А, офис 1.

Генеральный директор ООО «СтройХолдинг» - Селезнев Александр Владимирович. Учредителями компании являются 7 физических лиц. Размер уставного капитала компании составляет 15 тыс. руб., который в равных долях разделен между учредителями (9%): Селезнев А.В. – 1,4 тыс. руб., Бурцев А.Л. – 1,4 тыс. руб., Гниденко Л.В. – 1,4 тыс. руб., Семенов М.С. – 1,4 тыс. руб., Зарудный В.С. – 1,4 тыс. руб., Штойко С.Т. – 1,4 тыс. руб. Компания является субъектом Малого и Среднего Предпринимательства, категория малое предприятие, дата включения в реестр: 1 августа 2016 года.

Основной целью создания общества является получение прибыли.

Цели компании заключаются в следующем:

- строительство жилых и нежилых зданий;
- производство товарного бетона;
- оптовая торговля прочими строительными материалами;

- разборка и снос зданий;
- оказание услуг генерального подрядчика, технического заказчика;
- сервис специальной техники;
- оказание услуг испытательной лаборатории;

Также ООО «СтройХолдинг» работает еще по 27 направлениям. Организационная структура управления ООО «СтройХолдинг» представлена на рис. 1.



Рис. 1 Организационная структура ООО «СтройХолдинг»

Организационная структура ООО «СтройХолдинг» имеет линейный тип, который представляет собой простейшую форму организации управления иерархического типа, характеризующуюся тем, что во главе каждого звена стоит единоличный руководитель, наделенный всем объемом полномочий и власти, что дает оперативность и экономичность принятия решений.

Компания осуществляет свою деятельность в таких городах Московской области как Павловский Посад, Электрогорск, Черноголовка, Ногинск, Электросталь, Балашиха, Электроугли, Железнодорожный, Раменское.

2.2. Анализ финансового состояния ООО «СтройХолдинг»

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния компании является финансовая отчетность: «Бухгалтерский баланс» (см. Приложение А) и «Отчет о прибылях и убытках» (см. Приложение Б).

Рассмотрим анализ финансового состояния компании ООО «СтройХолдинг» в табл. 2.

Таблица 2 – Анализ бухгалтерского баланса ООО «СтройХолдинг»

| Актив | Базовый период | Отчетный период | Изменение | Пассив | Базовый период | Отчетный период | Изменение |
|---------------------------------|----------------|-----------------|-----------|--|----------------|-----------------|-----------|
| Раздел I Внеоборотные активы | 6 269 | 6 435 | 166 | Раздел III Капитал и резервы | 4 438 | 10 498 | 6 060 |
| То же, % к итогу | 12,05% | 9,26% | 0 | То же, % к итогу | 8,53% | 15,11% | 0 |
| Раздел II Оборотные активы | 45 742 | 63 025 | 17 283 | Раздел IV Долгосрочные обязательства | 89 | 56 | -33 |
| То же, % к итогу | 87,95% | 90,74% | 0 | То же, % к итогу | 0,17% | 0,08% | 0 |
| | | | 0 | Раздел V Краткосрочные обязательства | 47 484 | 58 906 | 11 422 |
| | | | 0 | То же, % к итогу | 91,30% | 84,81% | 0 |
| Валюта баланса, всего | 52011 | 69460 | 17 449 | Валюта баланса, всего | 52011 | 69460 | 17 449 |
| То же, % к итогу | 100% | 100% | 0 | То же, % к итогу | 100% | 100% | 0 |

Данные, представленные в табл. 2 демонстрируют, что общий оборот активов за 2016 год увеличился на 17 449 млн. руб. Оборотные активы увеличились на 17 283 млн. руб., а внеоборотные активы на 166 тыс. руб., что можно отнести к положительным факторам.

В 2015 году собственные источники финансирования ООО "СтройХолдинг" составляли 4 438 млн. руб. А в 2016 году компания имела собственный капитал в размере 10 498 млн. руб. за счет нераспределенной прибыли и резервного капитала. Кроме того, за этот же период на 6 682 млн.

руб. увеличились и обязательства компании. Краткосрочные обязательства увеличились на 11 442 млн. руб. и составили 58 906 млн. руб. по сравнению с предыдущим годом (47 484 млн. руб.). Долгосрочные обязательства же уменьшились на 33 тыс. руб. и составили 56 тыс. руб.

Чистый оборотный капитал в отчетном году увеличился на 5 861 млн. руб. и составил 4 119 млн. руб. по сравнению с базовым годом (-1 742 млн. руб.). Как видно, выручка на протяжении трех лет росла: в 2014 году – 122 776 млн. руб., в 2015 году – 147 424 млн. руб., в 2016 году – 169 251 млн. руб., увеличение произошло на 21 827 млн. руб. по сравнению с 2015 годом.

Себестоимость продукции также на протяжении всего периода имеет тенденцию к росту, в 2016 году она увеличилась на 17 516 млн. руб. и составила 157 282 млн. руб.

Валовая прибыль компании на протяжении трех лет также росла: в 2014 году – 5 549 млн. руб., в 2015 году – 7 658 млн. руб., в 2016 году выручка увеличилась в 1,5 раза и составила 11 969 млн. руб.

Прибыль от продаж на протяжении всего рассматриваемого периода также росла: в 2014 году – 623 млн. руб., в 2015 году – 3 314 млн. руб., в 2016 году увеличилась на 4 136 млн. руб. и составила 7 450 млн. руб. За 2016 год чистая прибыль компании возросла вдвое и составила 6 060 млн. руб.

Ликвидность и платежеспособность. Ликвидность компании показывает общую обеспеченность компании оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств компании, то есть платежеспособность компании. Расчет показателей ликвидности компании произведем в табл. 3.

Таблица 3 – Показатели ликвидности ООО «СтройХолдинг»

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Наиболее ликвидные активы (A1) | 326 | 1 275 | 507 |
| Быстрореализуемые активы (A2) | 55 739 | 29 125 | 51 568 |
| Медленно реализуемые активы (A3) | 8 349 | 15 328 | 10 926 |
| Трудно реализуемые активы (A4) | 5 934 | 6 269 | 6 435 |
| БАЛАНС | 70 351 | 52 011 | 69 460 |

| | | | |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Наиболее срочные пассивы (П1) | 41 128 | 47 434 | 34 907 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 25 000 | 50 | 23 999 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 23 | 89 | 56 |
| Постоянные пассивы (П4) | 4 200 | 4 438 | 10 498 |
| БАЛАНС | 70 351 | 52 011 | 69 460 |
| A1>=П1 | Нет | Нет | Нет |
| A2>=П2 | Да | Нет | Да |
| A3>=П3 | Да | Да | Да |
| A4<П4 | Нет | Нет | Да |

Анализ ликвидности баланса позволяет сделать следующие выводы: неравенство $A1 \geq П1$ не выполняется, это свидетельствует о том, что у компании не достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов. Однако, мы видим, что выполняется условие $A2 \geq П2$, что свидетельствует о том, что быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, а следовательно у компании могут возникнуть проблемы по расчетам с кредиторами. Выполняется неравенство $A3 \geq П3$, т.е. медленно реализуемые активы превышают долгосрочные обязательства. Также выполняется условие $A4 < П4$, это значит, что у компании достаточно собственных оборотных средств, что является важнейшим условием платежеспособности компании. При сопоставлении ликвидных средств и обязательств, мы видим, что не выполняется неравенство при котором: $A1 + A2 \geq П1 + П2$; $A4 < П4$, из которого следует, что баланс неликвиден. На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что компания не является абсолютно ликвидной.

Проведем более детальный анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (табл. 4).

Таблица 4 – Расчет показателей платежеспособности ООО «СтройХолдинг»

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 | Изменение | Норматив |
|------------------------------------|-------|------|------|-----------|----------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,005 | 0,03 | 0,01 | -0,02 | 0,2-0,5 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,85 | 0,64 | 0,88 | 0,24 | 0,7-0,8 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,97 | 0,96 | 1,07 | 0,11 | 1–2 |

Из расчетов, представленных в табл. 4, мы видим, что на протяжении трех лет значение коэффициента абсолютной ликвидности находится ниже норматива. В 2014 году данный показатель составлял 0,005, в 2015 году - 0,03, в 2016 году – 0,01, это свидетельствует о том, что компания не может оплатить свои обязательства за счет собственных денежных средств. Рассчитав коэффициент быстрой ликвидности, мы видим, что в базовом периоде показатель стремится к нормативному значению и равен 0,64. В отчетном году значение коэффициента увеличилось на 0,24 и составляет 0,88, это говорит о том, что компания может погасить свои краткосрочные обязательства за счет оборотных активов. Из расчетов мы видим, что коэффициент текущей ликвидности в 2014 году составил 0,97, в 2015 году – 0,96, в 2016 году – 1,07. Согласно информационным источникам нормативное значение коэффициента составляет 1-2. Мы можем заметить, что в 2014-2015 гг. показатель близок к нормативному значению, а это значит, что почти весь объем краткосрочных обязательств может покрываться текущими активами компании. В 2016 году показатель увеличился на 0,11 и составил 1,07, данное значение соответствует нормативу. В связи с этим, мы можем сказать о том, что в 2015 году удалось сформировать удовлетворительную структуру капитала с точки зрения внешних стейкхолдеров, а в частности, кредиторов. По данным проведенного анализа, можно сделать вывод, что компания может является платежеспособной.

Соответствие структуры источников финансирования в структуре активов. Финансовую устойчивость компании отражают абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости. Рассчитаем абсолютные показатели (табл. 5).

Таблица 5 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 | Изменение |
|--------------------------|--------|--------|-------|-----------|
| Чистые активы | 4200 | 4438 | 10498 | 6060 |
| Чистый оборотный капитал | -1 711 | -1 742 | 4 119 | 5861 |

По данным табл. 5, мы видим, что чистые активы компании имеют тенденцию к увеличению. В 2014 году чистые активы составляли 4 200 млн. руб., в 2015 году – 4 438 млн. руб., в 2016 году – 10 498 млн. руб. Данный показатель имеет положительные значения, это свидетельствует о том, что компания имеет собственные средства и не зависит от кредиторов. Также чистые активы превышают уставный капитал, равный 15 тыс. руб. а это значит, что в ходе своей деятельности компания не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост. Далее был рассчитан еще один важный абсолютный показатель, представляющий собой разницу между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. В 2014-2015 гг. чистый оборотный капитал имел отрицательные значения, это говорит о том, что компания была не в состоянии погасить большую часть краткосрочных обязательств. В отчетном году ситуация поменялась и мы видим, что чистый оборотный капитал увеличился на 5 861 млн. руб. и составил 4 119 млн. руб. по сравнению с предыдущими периодами. Положительное значение свидетельствует о том, что компания является платежеспособной за счет внутренних резервов.

Для более надежного анализа проведем оценку финансовой устойчивости с помощью относительных показателей (табл. 6).

Таблица 6 – Относительные показатели финансовой устойчивости

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 | Изменение | Норматив |
|--|-------|-------|------|-----------|------------|
| Коэффициент автономии | 0,06 | 0,09 | 0,15 | 0,07 | 0,6-0,7 |
| Коэффициент зависимости | 0,94 | 0,91 | 0,85 | -0,07 | 0,5-1 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,06 | 0,09 | 0,15 | 0,06 | 0,8-0,9 |
| Коэффициент капитализации | 15,75 | 10,72 | 5,62 | -5,10 | $\leq 0,7$ |
| Коэффициент покрытия долгов | 0,06 | 0,09 | 0,18 | 0,08 | ≥ 1 |
| Коэффициент постоянного актива | 1,41 | 1,41 | 0,61 | -0,80 | < 1 |
| Коэффициент маневренности | -0,41 | -0,41 | 0,39 | 0,80 | $> 0,1$ |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов | -0,03 | -0,04 | 0,06 | 0,10 | 0,1 |
| Коэффициент текущей задолженности | 0,94 | 0,91 | 0,85 | -0,06 | 0,1-0,2 |

Исходя из расчетов, данных в табл. 6, можно сделать следующие выводы. Коэффициент автономии, который отражает ту часть активов, которая финансируется за счет собственных средств, в 2014 году составил 0,06, в 2015 году – 0,09, в 2016 году – 0,15. Значение показателя на протяжении трех лет находится ниже нормативного значения, что свидетельствует об уменьшении доли собственных средств в компании. Далее был определен коэффициент зависимости. В 2014 году значение данного показателя было равно 0,94, в 2015 году – 0,91, в 2016 году – 0,91. Можно заметить тенденцию к уменьшению показателя, ведь, чем выше значение, тем выше степень риска акционеров. Коэффициент финансовой устойчивости в 2014 году составил 0,06, в 2015 году – 0,09, в 2016 году – 0,15. На протяжении трех лет значение показателя растет, но оно все равно находится ниже норматива. Это свидетельствует о том, что финансовое состояние компании находится в тревожном состоянии и следует принимать меры по ее восстановлению. Несмотря на то, что коэффициент финансового левериджа в отчетном периоде снизился почти в 3 раза, его показатель все равно находится выше нормативного значения. Это говорит о том, что компания потеряла свою финансовую независимость в предыдущих годах и ее финансовое состояние стало неустойчивым. Но у компании есть перспектива к восстановлению. Коэффициент платежеспособности в 2014 году составлял 0,06, в 2015 году – 0,09, в 2016 году – 0,18. Такие низкие значения показателя говорят о том, что компания зависит от внешних источников финансирования. В отчетном году коэффициент постоянного актива уменьшился на 0,80 и составил 0,61, это означает, что уменьшился объем заемного капитала и финансирование постоянных активов осуществляется за счет собственного оборотного капитала, который составляет 61%. Маневренность собственного капитала в 2014-2015 гг. имела отрицательное значение (-0,41). Данный факт говорит нам о том, что компания имеет недостаточное количество собственного капитала для финансирования своей деятельности. В 2016 году данный коэффициент

имеет положительное значение и составляет 0,39. Это означает, что на собственные источники приходится 39% всего объема финансирования текущей деятельности компании. Далее был рассчитан коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами. В предыдущих периодах показатель имел отрицательное значение, а в отчетном периоде коэффициент увеличился на 0,10 и составляет 0,06. Это говорит о том, что 6% оборотных средств компании пополняются за счет устойчивых источников. Данное значение близко к нормативу. Коэффициент текущей задолженности на протяжении трех лет снижается. В 2014 году задолженность составляет 94% в формировании имущества компании, в 2015 году – 91%, в 2016 году – 85%. Несмотря на тенденцию к снижению, краткосрочные обязательства имеют большой удельный вес в валюте баланса.

На основе проведенного анализа, можно сделать вывод, что ООО «СтройХолдинг» находится в нормальном финансовом положении.

Одним из основных показателей, характеризующих текущую эффективность компании является рентабельность, которая отражает степень отдачи средств, используемых в производстве. Произведем расчет показателей рентабельности (табл. 7).

Таблица 7 – Показатели эффективности ООО «СтройХолдинг»

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 | Изменение |
|--|-------|------|------|-----------|
| Рентабельность инвестиций (ROI) | -147% | 159% | 101% | -59% |
| Рентабельность продаж (ROS) | 1% | 2% | 4% | 2% |
| Рентабельность инвестиционного капитала (ROIC) | -144% | 117% | 80% | -37% |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | -115% | 75% | 58% | -17% |
| Рентабельность активов (ROA) | 9% | 16% | 20% | 4% |
| Рентабельность совокупных активов (ROTA) | -10% | 7% | 10% | 3% |
| Рентабельность чистых активов (RONA) | -5% | 2% | 4% | 1% |

Проанализировав табл. 7, мы видим положительную тенденцию к росту по всем показателям рентабельности. Рентабельность инвестиций в 2014 году составила -147%, в 2015 году – 159%, в 2016 году она увеличилась на 59% и составила 101%, т.е. на один рубль инвестиций приходится 101 коп. Снижение данного показателя в 2016 году говорит о том, снизилась эффективность использования средств, которые были инвестированы в компанию. Рентабельность продаж в 2014 году составила 1%, в 2015 году – 2%, в 2016 году она увеличилась на 2% и составила 4%. С каждого рубля реализованной продукции, компания имеет 4 копейки в отчетном периоде. Рентабельность собственного капитала в 2014 году составила -115%, в 2015 году – 75%, в 2016 году - 58%, то есть компания получила 58 копеек с одного рубля, вложенного в активы. Снижение данного коэффициента в отчетном периоде на 17% свидетельствует об увеличении активов. Рентабельность активов в 2014 году составила 9%, в 2015 году – 16%, в 2016 – 20%. На протяжении трех лет рентабельность активов имеет тенденцию к росту. Прирост коэффициента на 4% в отчетном году в первую очередь связан с тем, что уменьшилась оборачиваемость активов. Рентабельность совокупных активов в 2014 году составила -10%, в 2015 году – 7%, в 2016 году - 10%. Отрицательное значение показателя в 2014 году свидетельствует об убытке. Увеличение показателя на 3% в отчетном году свидетельствует об увеличении чистой прибыли компании. Показатель рентабельности чистых активов в 2014 году составил -5%, в 2015 году – 2%, в 2016 году он увеличился на 2% и составил 4%. Это свидетельствует о том, что в отчетном периоде увеличилась величина прибыли, которая приходится на собственный капитал.

По результатам анализа можно заметить небольшой прирост эффективности использования активов в целом и оборотных активов в частности.

Важным элементом анализа финансового состояния компании является оценка его деловой активности. Основными показателями,

характеризующими деловую активность компании, являются показатели оборачиваемости капитала. Проанализируем данные показатели (табл. 8).

Таблица 8 – Показатели деловой активности ООО «СтройХолдинг»

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 | Изменение |
|--|--------|--------|--------|-----------|
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала | 1,75 | 2,83 | 2,44 | -0,40 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 1,91 | 3,22 | 2,69 | -0,54 |
| Фондоотдача основных средств | 24,04 | 23,52 | 26,30 | 2,26 |
| Коэффициент отдачи собственного капитала | 29,23 | 33,22 | 16,12 | -17,10 |
| Коэффициент оборачиваемости материальных средств (Коз) | 14,71 | 9,62 | 15,49 | 5,87 |
| Оборачиваемость запасов, в днях | 25 | 38 | 24 | -14 |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств (Кдс) | 376,61 | 115,63 | 333,83 | 218,20 |
| Оборачиваемость свободных денежных средств, в днях | 1 | 3 | 1 | -2 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдз) | 2,20 | 5,06 | 3,28 | -1,78 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях | 166 | 72 | 111 | 39 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Ккз) | 2,99 | 3,11 | 4,85 | 1,74 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях | 122 | 117 | 75 | -42 |

Данные табл. 8 показывают, что коэффициент общей оборачиваемости капитала в 2014 году составлял 1,75, в 2015 году - 2,83, в 2016 году он уменьшился на 0,40 и составил 2,44. Отсюда следует, что скорость оборота всего имущества составила 150 дней. Коэффициент оборачиваемости мобильных активов в 2014 году составил 1,91, в 2015 году – 3,22, в 2016 году он уменьшился на 0,54 и составил 2,69, соответственно время оборота всех мобильных средств компании теперь составляет 4,5 месяца или 136 дней. Фондоотдача основных средств в 2014 году составляла 24,04, в 2015 году - 23,52, в 2016 году показатель повысился на 2,26 и составил 26,30. Данное значение говорит о незначительном увеличении удельного веса основных средств в активах. Коэффициент отдачи собственного капитала снизился в 2

раза по сравнению с базовым годом и составил 16,12. Отсюда следует, что компания не использует часть собственных средств и их следовало бы вложить в другой источник доходов. Коэффициент оборачиваемости материальных средств в базовом периоде составлял 9,62, в отчетном году показатель вырос почти вдвое и составил 15,49, т.е. оборачиваемость запасов увеличилась. Материальные средства обернулись за 24 дня, это свидетельствует о том, что у компании нет проблем с затовариванием продукции. Коэффициент оборачиваемости денежных средств также увеличился в 2 раза по сравнению с прошлым годом, следовательно денежным средствам потребуется меньше времени для того, чтобы обернуться. В 2016 году значение показателя равно 333,83. Тем самым оборачиваемость денежных средств уменьшилась на 2 дня и составила всего лишь 1 день. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2014 году составил 2,20, в 2015 году - 5,06, в 2016 году – 3,28. Снижение показателя в отчетном году на 1,78 говорит о том, что увеличился срок погашения дебиторской задолженности, он составляет 111 дней. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2015 году составил 2,99, в 2015 году – 3,11, в 2016 году – 4,85. Увеличение показателя на 1,74 свидетельствует о том, что срок погашения кредита уменьшился на 42 дня и составляет теперь 75 дней. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности превышает коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, данное соотношение является неблагоприятным для компании, следовательно у компании имеются проблемы с оплатой счетов. Данные, приведенные в таблице, свидетельствуют о невысокой эффективности использования капитала компании.

Проекция сбалансированного роста фиксирует по компании сложившиеся темпы роста основных финансовых показателей: активов, выручки и чистой прибыли.

Применим «Золотое правило экономики» для оценки деловой активности (табл. 9).

Таблица 9 – «Золотое правило экономики»

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 | Темп прироста, % |
|--------------------------|---------|---------|---------|------------------|
| Чистая прибыль | -6 298 | 3 313 | 6 060 | 45% |
| Выручка от продаж | 122 776 | 147 424 | 169 251 | 13% |
| Средняя величина активов | 61181 | 49099 | 60736 | 19% |

По данным табл. 9, мы видим следующие данные: темп роста чистой прибыли в отчетном году составляет 45%, темп роста выручки от продаж – 13%, темп роста активов – 19%. Отсюда получим неравенство: $45% > 13% < 19%$. Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности компании. Выполнение второго соотношения (активы растут опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает уменьшение оборачиваемости активов. Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ($TR_{чп} > TR_{а}$) означают повышение чистой рентабельности активов. Полученное неравенство не соответствует оптимальному соотношению согласно принятому правилу. Это означает, что в 2015 году компания получила меньше выручки, чем в предыдущем периоде. «Золотое правило экономики» не выполняется. Это свидетельствует о снижении деловой активности компании.

Также была произведена оценка вероятности банкротства компании (табл. 10).

Таблица 10 – Оценка вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана

| Наименование показателя | 2014 | 2015 | 2016 | Изменение |
|---|---------|--------|--------|-----------|
| K1-доля чистого оборотного капитала во всех активах организации | -0,02 | -0,03 | 0,06 | 0,08 |
| K2-отношение накопленной прибыли к активам | 0,06 | 0,09 | 0,15 | 0,09 |
| K3-рентабельность активов | -0,07 | 0,07 | 0,09 | 0,16 |
| K4-доля уставного капитала в общей сумме активов | 0 | 0 | 0 | 0 |
| K5-оборотность активов | 1,75 | 2,83 | 2,44 | 0,69 |
| Z-счет= $1,2 * K1 + 1,4 * K2 + 3,3 * K3 + 0,6 * K4 + K5$ | 1,57 | 3,16 | 3,01 | 1,44 |
| Вероятность банкротства | Средняя | Низкая | Низкая | Снижается |

