

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Маркетинг»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент,

_____/_____/_____
« ____ » _____ 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.,
профессор

/ И.Ю. Окольнішнікова/
« ____ » _____ 2017 г.

Управление финансовым состоянием ООО «Вояж-Пилигрим»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.03.02. 2017. 456. ПЗ ВКР

Руководитель, к.п.н., доцент

_____/ Е.В. Ярушина /
« ____ » _____ 20__ г.

Автор работы,

студент группы ЭУ – 586

_____/ А.Л. Винокурова /
« ____ » _____ 20__ г.

Нормоконтролёр, к.п.н., доцент

_____/ Е.В. Ярушина /
« ____ » _____
20__ г.

АННОТАЦИЯ

Винокурова А.Л., Управление финансовым состоянием предприятия.-Челябинск:ЮУрГУ, 2017.-85с.-Ил.2,табл.15,формул 45, список лит-42 наименования,приложение-5 листов.

Предметом исследования является система управления финансовым состоянием предприятия.

Методологической базой дипломной работы являются общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период; анализ состава и структуры имущества предприятия, анализ состава и структуры источников финансирования предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности собственного и платежеспособности предприятия, анализ первоочередных деловой активности и анализ рентабельности. Были рассмотрены экономически выгодные альтернативные варианты решения проблемы увеличения оборачиваемости дебиторской задолженностью с помощью факторинговых операций и механизма скидок .

Результаты работы имеют практическую значимость для предприятия, на базе которого были рассчитаны финансовые показатели, разработаны рекомендации по изменению и совершенствованию финансового состояния предприятия, а также представлен общий экономический эффект от всех предложенных мероприятий.

Проведённые расчёты позволяют сделать вывод о том, что выбранная система мероприятий позволит высвободить денежные средства, которые могут быть направлены на частичное погашение кредиторской задолженности. Результаты выпускной квалификационной работы могут быть применены в качестве методических основ при управлении финансовым состоянием предприятия и её оптимизации других торговых предприятий, работающих на рынке.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1 Экономическая сущность финансового состояния предприятия.	7
1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия	9
1.3 Сравнительный анализ отечественных и зарубежных подходов к управлению финансовым состоянием предприятия	22
1.4 Проблемы и основные направления по укреплению финансового состояния организации	35
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ВОЯЖ-ПИЛИГРИМ»	37
2.1 Краткая характеристика ООО «Вояж-Пилигрим»	37
2.2 Анализ финансового состояния	39
2.2.1 Анализ состава и структуры имущества ООО «Вояж-Пилигрим».	39
2.2.2 Анализ состава и структуры источников финансирования предприятия.....	42
2.2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Вояж-Пилигрим»	44
2.2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Вояж- Пилигрим»	51
2.2.5 Анализ деловой активности	56
2.2.6 Анализ рентабельности	58
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	62

3.1.Предложения по совершенствованию управления финансовым состоянием предприятия.....	62
3.2. Оценка эффективности предложенных рекомендаций	71
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	73
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	77
ПРИЛОЖЕНИЯ	81
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс	81
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о прибылях и убытках	83
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о движении денежных средств	85

ВВЕДЕНИЕ

В экономических условиях деятельность хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования: инвесторы, банки, поставщики, налоговые инспекции и так далее.

Актуальность темы дипломной работы обусловлена тем, что: в современном условиях необходимо более рационально оценивать и управлять финансовым состоянием для выживаемости предприятия.

Для того чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Финансовое состояние в значительной степени может определять конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям.

Конкурентоспособность предприятию обеспечивает правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящихся в распоряжении. Таким образом, видно, какую значимость имеет оценка и управление финансовым состоянием предприятия, и что данная проблема является наиболее актуальной в нашей стране.

Успешное финансовое управление, направленное на выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы, избежание банкротства и крупных финансовых неудач, лидерства в борьбе с конкурентами, приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы, рост объемов производства и реализации, максимизация прибыли, минимизация расходов, обеспечение рентабельной работы фирмы - и есть цель финансового менеджмента.

Целью данной дипломной работы является оценка текущего финансового состояния предприятия, и разработка мероприятий по оптимизации управления финансовым состоянием предприятия. Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. Исследовать теоретико-методологические основы оценки и управления финансовым состоянием предприятия;
2. Провести анализ финансового состояния предприятия,
3. Разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.

Предметом исследования является система управления финансовым состоянием предприятия.

Объектом изучения в данном дипломном проекте является Общество с ограниченной ответственностью «Вояж-Пилигрим».

В дипломной работе были использованы следующие методы: монографический, пространственный анализ, метод финансовых коэффициентов, экономико–статистический, горизонтальный и вертикальный баланс.

Теоретическая база исследований стали работы известных ученых: В.В. Ковалева, Н.Н. Селезневой, А.Ф. Ионовой, Г.В. Савицкой, Любушин Н.П., Маркарьян Э.А., Сайфулин Р.С., а также материалы периодической печати, такие как: «Финансовый директор», «Финансовый менеджмент» и другие. Практическую основу работы составили документы годовой бухгалтерской отчетности ООО «Вояж-Пилигрим» за 2009 год, а именно бухгалтерский баланс (форма №1 по ОКУД) и отчет о прибылях и убытках (форма №2 по ОКУД).

Дипломная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первом разделе дипломной работы отражены теоретико-методологические основы управления финансовым состоянием предприятия.

Во втором разделе проведен анализ финансового состояния данного предприятия, выявлены отрицательные и положительные тенденции деятельности предприятия.

В третьем разделе дипломной работы предложен проект мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Практическая значимость работы состоит в том, что предложенные мероприятия могут быть использованы на предприятии, с целью оптимизации системы финансового состояния.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность финансового состояния предприятия

В рыночных условиях выживаемостью предприятия служит его финансовое состояние. Оно может показывать состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно вращает денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также по его расширению и обновлению. Р.С. Сайфулин отмечают, что «...финансовое состояние предприятия основывается на составе и размещении средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами»[38].

Финансовое состояние, по мнению Э.А Маркарьяна — это способность предприятия погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность захватывает процессы формирования, движения и обеспечения полного сохранения имущества предприятия, контроля за его использованием. Финансовое состояние это результат плотного взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия [25].

Любушин Н.П. подчеркивает, что финансовое состояние - это способность организации финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым или кризисным. Способность предприятия точно в срок производить платежи,

финансировать свою деятельность наиболее расширенной основе говорит о его хорошем финансовом состоянии [24].

Устойчивое финансовое состояние в свою очередь показывает положительную формулировку на выполнение общепроизводственных планов и обеспечение нужд производства. Именно поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности будет направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональности собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования. Основная цель финансовой деятельности – нужно определить объем финансовых ресурсов, найти их и использовать для самого идеального развития производства и получения максимума прибыли.

Главная цель анализа является оценка и идентификация внутренних проблем предприятия для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса и пакета акций, привлечения инвестиций (заемных средств) [21].

Цель финансового анализа определяют задачи анализа финансового состояния. Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются [25]:

- 1) анализ финансового состояния предприятия;
- 2) анализ состава и структуры имущества предприятия;
- 3) анализ состава и структуры источников финансирования предприятия;
- 4) анализ ликвидности и платежеспособности предприятия;
- 5) анализ деловой активности;
- 6) анализ рентабельности.

Баланс - форма бухгалтерской отчетности. Баланс показывает состояние активов предприятия и источники их формирования на определенную дату. В

финансовом анализе принято различать бухгалтерский (брутто-) баланс и аналитический (нетто-) баланс.

Отличия нетто-баланса состоят в коррекции отдельных статей бухгалтерского баланса с учетом отличий бухгалтерских оценок от рыночных. Коррекция заключается:

Самым значимым источником анализа финансового положения предприятия служит бухгалтерский баланс, определяющий состояние дел фирмы на момент его составления. В процессе анализа также используются следующие формы отчетности: отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств.

Финансовый анализ – это один из эффективных способов оценки текущего положения, где показывается мгновенное состояние хозяйственной ситуации и позволяет выделить сложные проблемы управления имеющимися ресурсами и таким образом сделать минимальными усилия по приведению в тоже самое положение цели и ресурсы организаций с потребностями и возможностями данного рынка. Для этого нужна осведомить по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, оценки, анализа и интерпретации источников анализа финансового состояния предприятия [24].

Таким образом, главная цель финансовой деятельности предприятия сводится к одной задаче – увеличению активов. Для этого его главным условием должно быть постоянное поддержание платежеспособности и финансовой устойчивости, а также оптимальную структуру актива и пассива [20].

1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия

Методика анализа финансового состояния заключается, в том ,что данная методика состоит из совокупности приемов и способов, которые применяются при изучении хозяйственных процессов.

По сей день разработано достаточное количество методик таких как методика Шеремета А.Д., Ковалева В.В., Донцовой Л.В., Никифоровой Н.А., Стояновой Е.С., Савицкой Г.В., Маркарьяна Э.А., Ионовой А.Ф., Селезневой Н.Н. и другие. Отличие между ними заключается в подходах, способах, критериях и условиях проведения анализа.

Анализ финансового состояния предприятия лучше всего проводить в следующей последовательности:

1) анализ динамики состава и структуры имущества предприятия

В Активе баланса присутствуют сведения о размещении капитала, находящегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. На этой стадии анализа происходит формирование представления о деятельности общества, выявляются изменения в составе его имущества.

На данном этапе анализ проводится по данным бухгалтерского баланса с использованием методов горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ показывает, как изменяется показатель за определенный период времени. Вертикальный анализ показывает удельный вес строк баланса в итоговых показателях. Анализ динамики состава и структуры дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) всего имущества предприятия и отдельных его видов [13].

2) анализ динамики состава и структуры источников финансирования предприятия

Показатели эффективности экономической деятельности предприятия – это ключевой фактор рыночной экономики, которая, в свою очередь, связана непосредственно с достижением итоговой цели развития не только каждого предприятия в отдельности, но и общественного производства в целом. В общем виде экономическую эффективность деятельности компании можно представить

как количественное соотношение двух величин – результатов хозяйственной деятельности и производственных затрат.

Оценка эффективности хозяйственной деятельности любой фирмы является необходимым и главенствующим условием грамотного принятия как управленческих, так и предпринимательских решений.

Эффективность хозяйственной деятельности можно выразить как величину относительную, которая равна отношению эффекта к ресурсам, затратам, необходимым для получения этого эффекта.

Задача анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Знание показателей финансовой устойчивости позволяет выявить, насколько самостоятельна данная фирма с финансовой точки зрения, а также проследить динамику роста или снижения уровня ее независимости, в каком состоянии находятся активы и пассивы организации, и соответствует ли оно задачам финансово-хозяйственной деятельности фирмы. Таким образом, показатели, характеризующие финансовую независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, позволяют измерить, насколько устойчива анализируемая организация в финансовом отношении. Достаточно Устойчивое в этом отношении считается предприятие, сформировавшее активы за счет собственных источников.

Финансовая устойчивость расценивается в зависимости от временного периода и может быть долгосрочной, т. е. рассматривается длинный промежуток времени и определяется тем, за счет каких источников сформированы активы и текущей, т. е. определяется тем, за счет каких источников сформированы оборотные активы, а именно запасы.

3) анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, может путем эффективного их использования обеспечивать бесперебойный процесс

производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению [30].

Устойчивость предприятия это такое предприятия, где, активы сформированы за счет надежных источников, т.е. за счет собственных. Таким образом, устойчивость это в первую очередь независимость от кредиторов при формировании имущества.

Обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является соответствие либо несоответствие (излишек или недостаток) источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

В целях характеристики представляемых источников средств для того, чтобы правильно сформировать запасы и затраты используются показатели, отражающие различную степень охвата видов источников [26]. В их числе:

1) наличие собственных оборотных средств, т.е. наличие собственных источников формирования оборотных активов:

$$COC = СИ - ВНА, \quad (1)$$

где СИ - собственные источники;

ВНА – внеоборотные активы.

2) собственные и долгосрочные заёмные источники формирования оборотных активов:

$$СДЗИ = СИ + ДЗИ - ВНА, \quad (2)$$

где ДЗИ – долгосрочные заемные источники.

3) общая величина основных источников формирования запасов:

$$ОИФ = СДЗИ + КрКиЗ + КЗи, \quad (3)$$

где КрКиЗ – краткосрочные кредиты и займы;

КЗп – кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования [35]:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ФС), определяемый как разница между наличием собственных оборотных средств и величиной запасов и затрат (З):

$$ФС = СОС - З, \quad (4)$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (ФД), определяемый как разница между наличием собственных и долгосрочных заемных источников и величиной запасов:

$$ФД = (СОС + ДИ) - З, \quad (5)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ФО), определяемый как разница между общей величиной основных источников и величиной запасов:

$$ФО = (СОС + ДИ + КрКуЗ + КЗп), \quad (6)$$

В зависимости от того, за счет каких источников сформированы запасы, определяется тип финансовой устойчивости [27]:

- абсолютная финансовая устойчивость - запасы и затраты(З) покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников. Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

$$З < СДЗИ, \quad (7)$$

Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям: $ФС \geq 0$; $ФД \geq 0$; $ФО \geq 0$, т.е. трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости в этом случае имеет следующий вид: $S = \{1; 1; 1\}$.

- нормальная финансовая устойчивость

Этот тип финансовой устойчивости характеризуется неравенством:

$$СДЗИ < З < СДЗИ + КрКуЗ + КЗп, \quad (8)$$

Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости в этом случае имеет следующее значение: $S = \{0; 1; 1\}$.

неустойчивое финансовое состояние - сопряжено с нарушением платежеспособности предприятия и характеризуется неравенством:

$$З > СДЗИ + КрКуЗ + КЗп, \quad (9)$$

При данном типе финансовой ситуации сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств. Данный тип отвечает следующим условиям: $\PhiС < 0; \PhiД < 0; \PhiО \geq 0$.

Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости в этом случае имеет следующее значение: $S = \{0; 0; 1\}$.

Кризисное финансовое состояние – это состояние предприятия близкое к банкротству, когда денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают кредиторскую задолженность и просроченные ссуды: $\PhiС < 0; \PhiД < 0; \PhiО < 0$.

Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости в этом случае имеет следующее значение: $S = \{0; 0; 0\}$.

Общий уровень финансовой устойчивости предприятия характеризуют следующие относительные показатели, рассчитываемые по данным баланса:
А) коэффициент автономии (финансовой независимости):

$$Ka = \frac{СК}{ИБ}, \quad (10)$$

б) коэффициент заёмного капитала (концентрации привлеченных средств):

$$Kкзи = \frac{ЗК}{ИБ}, \quad (11)$$

в) коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников:

$$K_{фз} = \frac{ДО}{СК + ДО}, \quad (12)$$

г) коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{физ} = \frac{СК}{СК + ДО}, \quad (13)$$

д) коэффициент маневренности собственного капитала:

$$У_{фи} = \frac{ДО}{СК}, \quad (14)$$

4) анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Данные из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, и непосредственно способность предприятия наличными своевременно погашать платежи по своим обязательствам при бесперебойном осуществлении производственной деятельности [23].

Анализ ликвидности организации представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков [31].

Оценка платежеспособности, может быть осуществлена на основе характеристик ликвидности оборотных активов. Под ликвидностью организаций понимается его способность покрывать свои долговые обязательства активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств [18].

При анализе ликвидности и платежеспособности используют абсолютные и относительные показатели.

$$СОС = ОА - КО, \quad (15)$$

По степени ликвидности активы предприятия подразделяются, как правило, на четыре группы:

A1 – наиболее ликвидные активы – суммы по всем статьям денежных средств, для проведения расчетов немедленно, и краткосрочные финансовые вложения (стр.260 + стр.250);

A2 - быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи за 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы (стр.240 + стр.270);

A3 - медленно реализуемые активы - материально-производственные запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются за 12 месяцев после отчетной даты (стр.210 + стр.220 + стр.230);

A4 - труднореализуемые активы - внеоборотные активы (стр.190).

Пассив баланса также подразделяется на четыре группы по степени срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства, погашение которых возможно в сроки до трех месяцев. Кредиторская задолженность, задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства, ссуды не погашенные в срок (стр. 620 + стр.630 + стр.660);

П2 - краткосрочные пассивы, погашение которых предполагается в сроки от трех месяцев до года. Краткосрочные кредиты и займы, прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (стр. 610);

П3 - долгосрочные пассивы, погашение которых планируется на срок более одного года. К ним относят долгосрочные кредиты и займы (стр. 590);

П4 - постоянные пассивы – уставный, добавочный, резервный капиталы, нераспределенная прибыль (убыток), доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов (стр. 490 + стр.640 + стр.650).

Баланс считается наиболее ликвидным, если имеют место соотношения:

$A1 \geq П1$, т.е. ликвидные активы равны или покрывают наиболее срочные обязательства;

$A2 \geq П2$, т.е. быстрореализуемые активы равны или перекрывают краткосрочные обязательства;

$A3 \geq П3$, т.е. медленно реализуемые активы равны или перекрывают долгосрочные активы;

$A4 \leq П4$, т.е. постоянные пассивы равны или перекрывают труднореализуемые активы.

Чтобы оценить платежеспособность используют три относительных показателя, которые различаются набором ликвидных активов, которые могут рассматриваться в качестве покрытия краткосрочных обязательств [27].

Данную платежеспособность предприятия может охарактеризовать коэффициент абсолютной ликвидности. Платежеспособность предприятия с учетом поступлений от дебиторов может быть охарактеризована коэффициентом уточненной (текущей) ликвидности.

Из данного материала можно вычислить:

А) коэффициент текущей ликвидности

$$K_{тл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}, \quad (16)$$

б) коэффициент быстрой ликвидности;

$$K_{бл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}, \quad (17)$$

в) коэффициент абсолютной ликвидности;

$$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}, \quad (18)$$

5) анализ деловой активности

Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обуславливается главным образом его деловой активностью.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Чем выше скорость оборота

активов предприятия, особенно товарно-материальных запасов, то есть чем чаще оборачиваются активы в процессе деятельности организации, тем выше ее доходность [15].

Анализ деловой активности предусматривает изучение показателей, отражающих динамичность развития предприятия в направлении поставленной цели. В общем случае при анализе деловой активности основное внимание уделяют динамике оценочных показателей (объему продаж и прибыли), которые непосредственным образом зависят от скорости оборота средств, их оборачиваемости. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота (объем продаж); во-вторых, чем быстрее оборот тем меньше требуется на единицу объема продаж условно-постоянных расходов; в-третьих, ускорение кругооборота средств на той или иной стадии оборота влечет за собой ускорение оборота на других стадиях, что приводит к снижению общей потребности в средствах.

Деловая активность рассчитывается исходя из данных деловой активности предприятия (таблица 1.1).

Таблица 1.1- Показатели деловой активности предприятия

Наименование показателя	Значение показателя	
	На начало периода (в днях)	На конец периода (в днях)
Срок погашения дебиторской задолженности	40	60
Срок погашения кредиторской задолженности	39	56
Оборачиваемость запасов	18	30
Финансовый цикл	20	30

Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями. Качественными критериями являются: широта рынков сбыта (как внутренних, так и внешних), деловая репутация организации и ее клиентов, конкурентоспособность товара, и т.д.

Количественная оценка даётся по двум направлениям:

1) исследование динамики и соотношения темпов роста абсолютных показателей.

2) изучение значений и динамики относительных показателей.

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации» [32].

Основополагающее пока влияние на деловую коэффициент активность хозяйствующих финансовые субъекты оказывают общая макроэкономические факторы, начало под воздействием естий которых может приходится формироваться либо кредиторская благоприятный «предпринимательский эффективность климат», стимулирующий неустойчивое условия для опыт активного поведения денежного хозяйствующего субъекта, делится либо наоборот – предпосылки отношение к свертыванию и затуханию данном деловой активности.

Значимость имеют также и факторы внутреннего характера, в принципе подконтрольные руководству организаций: совершенствование договорной работы, значительное улучшения образования в области менеджмента, бизнеса и планирования, расширение возможностей получения информации в области маркетинга и др.

б) анализ рентабельности

С деловой активностью тесно связана оценка результативности работы предприятия, или оценка рентабельности. Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса [31].

Рентабельность показывает прибыль, которую получает с каждого рубля средств, вложенных в предприятие или другие финансовые операции. Система показателей рентабельности основывается на составе имущества предприятия, в которое вкладываются капиталы, и проводимых предпринимателем хозяйственных и финансовых операциях.

Для анализа эффективности рассматриваются показатели рентабельности предприятия.

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их применяют для оценки деятельности предприятия и как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп:

- показатели, характеризующие рентабельность (окупаемость) издержек производства и инвестиционных проектов;
- показатели, характеризующие рентабельность продаж;
- показатели, характеризующие доходность капитала и его частей.

Все эти показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли.

Далее вычисляем:

А) рентабельность реализованной продукции;

$$P_{pn} = \frac{П_{np}}{С} * 100\% , \quad (19)$$

где $П_{np}$ - прибыль от продаж;

$С$ - полная себестоимость.

б) рентабельность продаж;

$$P_{pn} = \frac{\Pi_{np}}{B} * 100\% , \quad (20)$$

где В-выручка от продаж.

в) рентабельность СК

$$P_{ск} = \frac{\Pi_{чист}}{СК} * 100\% , \quad (21)$$

где $\Pi_{чист}$ - чистая прибыль;

СК- собственный капитал (ЧА).

г) рентабельность совокупных активов;

$$P_a = \frac{\Pi_{дон}}{A_{cp}} * 100\% , \quad (22)$$

где $\Pi_{дон}$ – прибыль до налогообложения;

A_{cp} – среднегодовая стоимость активов (средний итог баланс IP_{cp}).

На уровень и динамику показателей рентабельности оказывает влияние вся совокупность производственно-хозяйственных факторов: уровень организации производства и управления; структура капитала и его источников; степень использования производственных ресурсов; объем, качество и структура продукции; затраты на производство и себестоимость изделий; прибыль по видам деятельности и направления ее использования [38].

Повышение рентабельности продаж достигается повышением цен на реализуемую продукцию, а также снижением себестоимости реализуемой продукции. Если в структуре реализуемой продукции увеличивается удельный вес более рентабельных видов изделий, то это обстоятельство также повышает уровень рентабельности продаж.

Отсюда исходит вывод, анализ финансового состояния охватывает различные виды анализа, с тем, чтобы достоверно оценить сложившееся финансовое положение предприятия и выявить причины, вызвавшие его, а также указать на имеющиеся возможности и резервы улучшения финансового состояния.

1.3 Сравнительный анализ отечественных и зарубежных подходов к управлению финансовым состоянием предприятия

В существенно большем объеме представлена информация из учебной литературы по вопросам анализа финансового состояния коммерческой организации в России и за рубежом. Российские организации образуют бухгалтерскую отчетность по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), а зарубежные фирмы предоставляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Отсюда можно провести сравнительный анализ российских и зарубежных подходов в оценке финансового состояния коммерческого предприятия и выявить сходства и отличия.

В российской и зарубежной литературе рассматривают четыре основных групп показателей анализа финансового состояния предприятия, такие как:

1. Показатели оборачиваемости (деловой активности). Так оно называется в РФ, а за рубежом оно называется *efficiency ratios* (показатели эффективности).

2. Показатели финансовой устойчивости. За рубежом данный вид анализа называется *financial leverage* (финансовый рычаг, финансовые соотношения) или *leverage ratios* (показатели рычага, показатели соотношения).

3. Показатели рентабельности. В зарубежной практике данная группа показателей называется *profitability ratios*.

4. Показатели ликвидности. За рубежом данная группа показателей называется *liquidity ratios*.

Рассматриваем показатели, входящие в указанные выше направления оценки финансового состояния коммерческого предприятия.

1) показатели оборачиваемости.

В данном направлении анализа финансового состояния нет существенных различий между российскими и зарубежными подходами. Оборачиваемость, или эффективность, определяются коэффициентом оборачиваемости и периодом одного оборота.

Методика расчета данных показателей также идентична. При расчете коэффициента оборачиваемости берется выручка (или себестоимость - для запасов) и делится на среднюю величину соответствующих активов. Период оборота определяется как отношение количества дней в году (365) к коэффициенту оборачиваемости соответствующего актива или как отношение средней величины соответствующего актива к выручке (себестоимости), умноженное на 365.

Отличие в том, что количество показателей в российской практике больше, чем в зарубежной. Так, российские учебники, которые затрагивают вопросы анализа финансового состояния, предлагают рассчитать коэффициенты оборачиваемости активов, оборотных активов, производственных запасов, незавершенного производства, запасов готовой продукции, дебиторской задолженности, а также соответствующие периоды оборота. В зарубежной литературе, как правило, выделяют показатель оборачиваемости активов (asset turnover ratio), показатель оборачиваемости и период оборота запасов, показатель оборачиваемости и период оборота дебиторской задолженности.

Обращаем внимание на то, что в еще одном направлении анализа финансового состояния коммерческой организации за рубежом выделяют анализ показателей рыночной стоимости.

В российской литературе данное направление, не представлено, так как лишь незначительная часть предприятий размещает свои ценные бумаги на фондовом рынке.

К таким показателям можно отнести:

- а) отношение дивидендных выплат к чистой прибыли;
- б) отношение чистой прибыли к среднему количеству акций в обращении;
- в) отношение рыночной цены акции к чистой прибыли на акцию;
- г) отношение годовых дивидендных выплат на акцию к средней рыночной цене акции и т.д.

2) показатели финансовой устойчивости.

В российской литературе выделяют большое количество показателей финансовой устойчивости с различными интерпретациями соотношения разнообразных элементов капитала и активов. Обобщая многообразие коэффициентов, можно сгруппировать их в две группы.

Первая группа - это показатели соотношения элементов капитала (структуры капитала). В данной группе отражены коэффициенты, которые рассчитываются как отношения различных элементов капитала. К основным из них относятся такие.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости):

$$СК / A, \quad (23)$$

где СК - собственный капитал.

Показывает, как часть активов организации финансируется за счет собственного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости:

$$ЗК(ДО + КО), \quad (24)$$

где

ЗК- заемный капитал;

ДО- долгосрочные обязательства;

КО- краткосрочные обязательства;

К- капитал(общая величина).

Показывает долю заемного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости:

$$(СК + ДО) / K, \quad (25)$$

Показывает, какая часть капитала организации привлечена на длительный срок.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$ЗК / СК, \quad (26)$$

соотношение заемного и собственного капитала организации. Также встречаются варианты соотношения собственного и заемного капиталов, т.е. обратного коэффициента.

Некоторые авторы предлагают использовать коэффициенты финансовой устойчивости, отражающие зарубежные подходы.

Вторая группа - это показатели финансирования активов. Они показывают соотношение собственных оборотных средств (собственный капитал минус внеоборотные активы).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$COC(CK - ВНА) / ОБА, \quad (27)$$

где ВНА - внеоборотные активы.

Какая часть оборотных активов сформирована за счет собственного капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала:

$$COC / CK, \quad (28)$$

Какая часть собственного капитала направляется на финансирование оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования:

$$COC / З, \quad (29)$$

Какая часть запасов финансируется за счет собственного капитала.

Стоит отметить аналоги второй группы показателей финансовой устойчивости в зарубежной литературе нет. К тому же набор показателей группы leverage ratios небольшой. Как правило, выделяют следующие показатели.

Long-term debt ratio:

$$ДО / (ЧА(ДО + СК)), \quad (30)$$

где ЧА - сумма долгосрочных обязательств и собственного капитала, которую часто называют капитализацией или чистыми активами.

Данный коэффициент показывает долю долгосрочных обязательств в общей величине долгосрочного капитала.

Debt-equity ratio:

$$ДО / СК, \quad (31)$$

Разновидность этого показателя, в котором в числителе берется общая величина обязательств - и долгосрочных, и краткосрочных.

Total debt ratio. Данный коэффициент аналогичен российскому коэффициенту финансовой зависимости, т.е. представляет собой отношение заемного капитала и совокупной величины капитала (активов).

При этом существует группа коэффициентов, которые характеризуют способность к обслуживанию долга. Аналоги данных показателей отсутствуют в российской учебной литературе. К таким относятся.

Times interest earned ratio:

$$EBIT / I_n, \quad (32)$$

где EBIT - прибыль до уплаты процентов и налогов;
I_n - проценты (уплаченные за привлечение заемного капитала).

Чем больше данный показатель, тем лучше.

Так же как и по показателям ликвидности, в зарубежной практике отсутствуют нормативы для показателей финансовой устойчивости. Зато в российской теории каждый коэффициент имеет нормативное значение.

Отметим нормативы по показателям ликвидности и финансовой устойчивости в российской литературе не дифференцируются в зависимости от отраслевой принадлежности, что делает их малоэффективными. А так же значения некоторых показателей меняются с течением времени в результате сложившейся хозяйственной практики, а нормативы не пересматриваются уже более 20 лет.

Еще одно отличие российских подходов к оценке финансовой устойчивости существует методика анализа финансовой устойчивости по абсолютным показателям. Данная методика несколько различается в зависимости от автора, но упрощенно она выглядит следующим образом. Методика предполагает расчет трех абсолютных показателей финансовой устойчивости и дальнейшее их сопоставление с величиной запасов для определения степени финансовой устойчивости.

Сначала производят расчет трех абсолютных показателей.

Наличие собственных оборотных средств:

$$COC = CK - ВНА, \quad (33)$$

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$CD = COC + ДО, \quad (34)$$

Это величина чистого оборотного капитала.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$OI = CD + КЗС + ЗПП, \quad (35)$$

где КЗС-краткосрочные заемные средства;

ЗПП - задолженность поставщикам и подрядчикам.

Для определения типа финансовой устойчивости данные абсолютные показатели сравнивают с величиной запасов. В связи с этим существует четыре типа финансовой устойчивости.

1. Абсолютная устойчивость.
2. Нормальная устойчивость.
3. Неустойчивое финансовое состояние.
4. Кризисное финансовое состояние.

Результаты данной методики оценки финансовой устойчивости часто противоречат результатам анализа по относительным коэффициентам.

3) показатели рентабельности

В этом направлении анализа финансового состояния организации также не наблюдается существенных различий в российских и зарубежных подходах. При расчетах рентабельности берется любой вид прибыли и делится на выручку, себестоимость или среднюю величину соответствующих активов или капитала. В российской литературе выделяют больше показателей, чем в зарубежной. Общими показателями рентабельности для российской и зарубежной практики являются:

- рентабельность продаж - отношение прибыли к выручке. В качестве показателя прибыли в российской практике могут выступать прибыль от продаж и чистая прибыль, в зарубежной практике - чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов ;
- рентабельность активов - отношение прибыли к средней величине активов. в качестве показателя прибыли в российской практике выступает, как правило, чистая прибыль, в зарубежной практике - чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов ;
- рентабельность собственного капитала - отношение прибыли к средней величине собственного капитала. В качестве показателя прибыли в российской практике выступает, как правило, чистая прибыль, в зарубежной практике - чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов ;
- рентабельность инвестиций (чистых активов) - отношение прибыли к сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств. В качестве показателя прибыли в российской практике выступает, как правило, чистая прибыль, в зарубежной практике - чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов , прибыль до уплаты налогов.
- в российской учебной литературе также встречаются следующие показатели рентабельности:

- рентабельность затрат - отношение прибыли от продаж или чистой прибыли к себестоимости;
- рентабельность внеоборотных активов - отношение чистой прибыли к средней величине внеоборотных активов;
- рентабельность основных средств - отношение чистой прибыли к средней величине основных средств;
- рентабельность оборотных активов - отношение чистой прибыли к средней величине оборотных активов;
- рентабельность заемного капитала - отношение чистой прибыли к средней величине заемного капитала.

4) показатели ликвидности

В российской литературе выделяют три основных показателя ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности :

$$(ДС + КФВ) / КО, \quad (36)$$

где ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

КО - краткосрочные обязательства.

Обращает внимание на то, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить на дату составления баланса за счет денежной наличности и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$(ДС + КФВ + КДЗ) / КО, \quad (37)$$

где КДЗ - краткосрочная дебиторская задолженность.

Обращает внимание на то, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и поступлений от дебиторов.

Коэффициент абсолютной ликвидности(финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств, и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам. Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов учитываются только денежные и близкие к ним по сути средства:

$$K_{ал} = ДС + КФВ / ТО, \quad (38)$$

где ДС- денежные средства;

КФВ- краткосрочные финансовые вложения;

ТО- текущие обязательства

Коэффициент текущей ликвидности :

$$ОбА / КО, \quad (39)$$

где ОбА - оборотные активы.

Обращает внимание на то, насколько оборотные активы организации покрывают величину краткосрочных обязательств.

Довольно часто принято величину краткосрочных обязательств уменьшать на величину доходов будущих периодов и оценочных обязательств.

Далее практически каждый из авторов добавляет еще один или несколько коэффициентов, относящихся, по его мнению, к коэффициентам ликвидности. Наиболее распространенным из них является коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ковалев В.В., и др.) [11]:

$$СОС(ЧОК) / ОбА, \quad (40)$$

где СОС - собственные оборотные средства (собственный капитал минус внеоборотные активы);

ЧОК - чистый оборотный капитал (оборотные активы минус краткосрочные обязательства).

При расчете величины собственных оборотных средств возникает путаница.

Если быть более точными, то многие из авторов под показателем собственных оборотных средств понимают разность между собственным капиталом и внеоборотными активами, другие - разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами (или сумму собственного капитала и долгосрочных обязательств минус внеоборотные активы).

Другие же предлагают альтернативный вариант рассчитывать показатель собственных оборотных средств двумя способами. Собственные оборотные средства и чистый оборотный капитал - это два разных показателя, которые рассчитываются по разному: один - по первому способу, второй - по второму. Также встречаются и другие показатели ликвидности и платежеспособности. Чистый оборотный капитал (чистые оборотные активы) (Литовченко В.П.) [12].

Общий коэффициент ликвидности (Донцова Л.Б.) [6]:

$$(A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3), \quad (41)$$

где А1 - наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

А2 - быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность);

А3 - медленно реализуемые активы (запасы, налог на добавленную стоимость (НДС), долгосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы);

П1 - наиболее выходы срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 - краткосрочные расходы пассивы (краткосрочные дальнейшего кредиты и займы рубль и прочие краткосрочные является обязательства);

П3 - долгосрочные приняты пассивы (долгосрочные российской обязательства, доходы каждому будущих периодов, российской оценочные обязательства).

Коэффициент маневренности функционирующего капитала (Васильева Л.С.) [18]:

$$AZ / ЧОК, \quad (42)$$

Коэффициент ликвидности запасов (Казакова Н.А.) [9]:

$$З / КО, \quad (43)$$

где З - запасы.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (Маркарьян З.А.) [14].

Доля оборотных средств в активах (Донцова ЛБ.) и др [6].

В зарубежной практике, как правило, выделяют пять показателей ликвидности. Три из них нам хорошо известны - коэффициенты текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности. Способы расчета данных коэффициентов также совпадают.

Четвертым показателем ликвидности является коэффициент, который называется net working capital to assets (чистый оборотный капитал к активам):

$$ЧОК / А, \quad (44)$$

где А - активы.

Тем самым показано, что данный коэффициент похож по расчету на наш коэффициент обеспеченности чистым оборотным капиталом, только чистый оборотный капитал соотносится не с оборотными активами, а со всей величиной активов.

Пятым коэффициентом ликвидности является показатель под названием interval measure (интервальная оценка), который рассчитывается как деление ликвидных активов на однодневные расходы:

$$(ДС + КФВ + КДЗ) / РО / 365, \quad (45)$$

где РО - расходы от операций, которые в российской интерпретации можно определить как сумму себестоимости, коммерческих и управленческих расходов.

Данный коэффициент показывает, как долго фирма может оплачивать свои текущие счета, используя только денежные средства и другие ликвидные активы. Аналога такого коэффициента в российской практике нет.

Значимым отличием российских подходов к анализу ликвидности и платежеспособности от зарубежных подходов является наличие значений практически для каждого из показателей. При этом нормативные значения у различных авторов несколько отличаются, но в целом коэффициент абсолютной ликвидности должен быть больше 0,2, коэффициент быстрой ликвидности - больше 0,7, а коэффициент текущей ликвидности - больше двух. В зарубежной литературе нормативы для коэффициентов ликвидности отсутствуют.

Еще одно отличие российских подходов к оценке ликвидности и платежеспособности является методика анализа ликвидности баланса, основанная на абсолютных показателях. Она предполагает сравнение четырех групп активов (сгруппированных по степени убывающей ликвидности) с четырьмя группами пассивов (сгруппированных по степени срочности их погашения).

В зависимости от авторов наполняемость отдельных групп активов и пассивов может незначительно меняться, но в целом активы и пассивы группируются следующим образом.

Совокупная величина активов по степени ликвидности разделяется таким образом:

- наиболее ликвидные активы А1 (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);
- быстрореализуемые активы А2 (краткосрочная дебиторская задолженность);
- медленно реализуемые активы А3 (запасы, НДС, долгосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы);

Пассивы группируются по степени срочности их оплаты на следующие группы:

- а) наиболее срочные обязательства П1 (кредиторская задолженность);
- б) краткосрочные пассивы П2 (краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные обязательства);

в) долгосрочные пассивы ПЗ (долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов, оценочные обязательства);

г) постоянные пассивы П4 (III раздел баланса «Капитал и резервы»).

Баланс может считаться абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$. Невыполнение, одного из первых трех неравенств говорит о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

В большинстве российских учебников представлена отчетность вымышленного предприятия, да и еще за неопределенные периоды - происходит, как правило, обозначение на начало и на конец периода. В зарубежной литературе все направления и все показатели анализа финансового состояния рассчитываются на примере одного предприятия (сквозной пример). В российских учебниках достаточно часто разные направления анализа представлены на материалах разных предприятий. Это не позволяет получить полной картины финансового состояния предприятия (разные разделы финансового анализа - это составные части единого целого, дополняющие друг друга).

В зарубежных учебниках, помимо сквозного примера, приводятся значения отдельных показателей оценки финансового состояния по другим общеизвестным предприятиям по экономике в целом или в отраслевом или межотраслевом разрезах.

Что позволяет сделать вывод, что способы достижения эффективных показателей финансовой оценки многообразны.

Это позволяет увидеть отличия в значениях показателей по отраслям и сферам деятельности. В российской учебной литературе такие примеры не представлены.

1.4 Проблемы и основные направления по укреплению финансового состояния организации

В современных условиях многие предприятия находятся в кризисном состоянии. Запасы и затраты превышают источники формирования. Недостаток оборотных средств покрывается за счет кредиторской задолженности, обязательств перед бюджетом и т.д.

Причинами финансовой неустойчивости предприятий являются [20]:

1. Наличие основных средств, не использованных в производстве;
2. Наличие просроченной и сомнительной дебиторской задолженности;
3. Наличие сверхнормативных запасов товароматериальных ценностей;
4. Убыточность работы предприятия или его низкая рентабельность.

Основные задачи по улучшению финансового состояния [20]:

1. Обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов в соответствии с платежным календарем;
2. Довольно строгое выполнение расчетной дисциплины: своевременное предоставление расчетных документов покупателям и заказчикам; своевременное перечисление денежных средств поставщикам;
3. Достижение оптимальных пропорций собственного и заемного капитала;
4. Своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности предприятия и поиск дополнительных резервов;
5. Прогнозирование финансовых результатов деятельности предприятия, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственного капитала;
6. Разработка мероприятий по более эффективному использованию финансовых ресурсов предприятия.

Выводы по разделу один

Таким образом, в первом разделе были раскрыты теоретико-методологические основы управления финансовым состоянием организации. Можно сделать вывод, что, устойчивое финансовое состояние является не игрой случая, а итогом умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Финансово устойчивое предприятие имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Оно не вступает в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату – рабочим и служащим, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ВОЯЖ-ПИЛИГРИМ»

2.1 Краткая характеристика ООО «Вояж-Пилигрим»

Турфирма ООО "Вояж-Пилигрим" – является обществом с ограниченной ответственностью, которая начала свою работу с 2001 года. Генеральный директор представлен в лице Винокуровой Н.В. Туристическая компания ведёт тесную работу и предлагает туры от ведущих туроператоров, а так же собственные эксклюзивные туры. Менеджеры турагентства регулярно проходят обучение в посольствах и представительствах принимающих стран, в центральных офисах ведущих туроператоров, посещают туристические выставки в Москве. Регулярно - два раза в год каждый менеджер посещает информационные туры в разных странах, они осматривают отели, посещают экскурсии и семинары, которые устраивает для них принимающая сторона.

При работе, менеджеры турфирмы используют свой многолетний опыт и надежность партнеров, а так же современные программы on-line бронирования.

На ближайшие 5 лет в цели фирмы главным образом является установить свою нишу в туристическом бизнесе, стать не робким конкурентом, достичь высот и признания не только среди клиентов, но и среди предприятий, которые непременно связаны с туристическим бизнесом.

Офис отличает единая стилистика во внешнем и внутреннем оформлении помещения. Фирменный стиль компании выделяет ее из числа других турагентств, внушает надежность и доверие клиентам.

ООО «Вояж-Пилигрим» ориентирован на массовые направления, но так же есть составление и индивидуальных туров. В основном это групповые туристические путёвки для всех видов лиц: школьные и детские экскурсии и путёвки, корпоративные туры и прочее.

Компания предлагает широкий выбор туров на любой вкус: пляжный отдых, экскурсионные программы, автобусные туры, туры выходного дня, морские и речные круизы, Ориентация на отдых в Египте, Турции, Болгарии, Греции, Испании, Италии, ОАЭ, Кипр и др. жаркие страны.

Преимущества туроператора «Вояж-Пилигрим»:

- рейсы выполняются на комфортабельных авиалайнерах,
- тщательная организация и подготовка персонала,
- прочные партнерские отношения с отелями,
- гарантированно качественные турпродукты.

Характеристика основных целей предприятия:

Экономические - увеличение доли постоянных клиентов до 15% за счет программ поощрения постоянных клиентов, предоставление скидок, усовершенствовать имеющиеся предложения по бронированию туров и разработать новые на основании маркетинговых исследований потребительского спроса.

Имиджевые - создание стандартов обслуживания отвечающих самым высоким требованиям международной практики, повысить квалификацию всех сотрудников турфирмы за 2 года с помощью курсов повышения квалификации, за 2 года существенно улучшить имидж. Создание сайта турфирмы.

Социальные – расширить ассортимент услуг на 10%, предоставление экскурсионных программ для больших групп туристов.

2.2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

2.2.1 Анализ состава и структуры имущества ООО «Вояж-Пилигрим»

Проведем структурный анализ бухгалтерской отчетности ООО «Вояж-Пилигрим» за 2014-2016 год с целью систематизации расчетов, также выявим долю оборотных и внеоборотных активов в резерве всего имущества (таблица 2.1).(см.Приложение А,Б).

Таблица 2.1- Информация о составе имущества и источников 2014-2016 год

Группы активов	На начало периода, 2014г. тыс.руб.	На конец периода, 2016г. тыс.руб.	Группы пассивов	На начало периода, 2014г. тыс.руб	На конец периода, 2016г. тыс.руб.
1	2	3	4	5	6
Всего имущество:в т.ч.	1754537	2295508	Всего источники:в т.ч.	1754537	2295507
Внеоборотные активы	1135822	1438450	1.1 Собственные источники	751109	1173703
Оборотные активы в т.ч.	262306	526725	Заемные источники в т.ч.	1002432	1120893
1.2.1 запасы	22096	67607	1.2.1. долгосрочные заемные источники	-	-
1.2.2 дебиторская задолженность	212378	409893	1.2.2 краткосрочные кредиты и займы	-	-
1.2.3 денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	27832	49225	1.2.3. кредиторская задолженность	1002432	1120893

Всего имущество = внеоборотные активы + оборотные активы

$(1135822+618715 = 1754537)$ – начало периода

$(1438450 + 857058 = 2295508)$ – конец периода

Оборотные активы = запасы + дебиторская задолженность + денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

$(22096 + 212378 + 27832 = 262306)$ – начало периода

$(67607 + 409893+ 49225 = 526725)$ – конец периода

Аналогичным образом заполняем левую часть таблицы 2.1

Несложный анализ показателей таблицы на начало и конец периода дает основание сделать вывод о том, что наблюдается увеличение активов предприятия по следующим статьям: «Оборотные активы», «Запасы», «Дебиторская задолженность», «Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения».

Увеличение дебиторской задолженности на 197515 тыс.руб или на 20%
 $(409893000-212378000=197515000)$ $(409893/197515*100%=20\%)$

«Внеоборотные активы», увеличились на 302628рублей $(1438450 - 1135822=302628)$

В целом имущество ООО «Вояж-Пилигрим» увеличилось на

$(1754537-2295508=-540971)$ 540971.руб, то есть на 31%

$(540971/1754537*100=31 \%)$

Теперь сравним показания пассивов.

Итак, наблюдается рост собственных источников на 422594 рублей

$(1173703-751109 = 422594)$, - положительный фактор.

Показатели заемных источников увеличились $(1120893-1002432 = 118461)$, то есть долг предприятия повысился на 118461руб., что является отрицательным фактором для предприятия. Так как в группе пассивов отсутствует долгосрочные заемные источники и краткосрочные кредиты и займы, то влияние на данный показатель оказало повышение кредиторской задолженности на 118461.руб., $(1120893 - 1002432 = 118461)$.

Анализ показателей структуры и динамики источников финансирования рассмотрим в (таблице 2.2).(Приложение А,Б).

Таблица 2.2- Показатели структуры и динамики стоимости имущества (актив)

Группы активов	Удельный вес в стоимости имущества (%)			Изменения	
	Начало периода	Конец периода.	абсолютное к началу периода, тыс руб.	относительное к началу периода (%)	удельного веса к началу периода, тыс.р.
1.Всего имущество	100	100	-540971	69	0
1.1.Внеоборотн. активы	64,7	62,6	302628	126,6	2,1
1.2. оборотные средства в т.ч.	14,9	22,9	-264419	200,8	8
1.2.1. Запасы	1,26	2,94	89703	305,9	1,68
1.2.2.Дебиторская задолженность	12,1	17,8	622271	193	5,7
1.2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1,58	2,14	77057	176,8	0,56

Для заполнения таблицы будут произведены следующие расчеты.

Относительные изменения к начальному периоду = Удельный вес в стоимости имущества (%) – изменение стоимости имущества в процентах.

$$(100 \% - 31\% = 69\%)$$

Далее рассчитываем удельный вес внеоборотных активов (%) в стоимости имущества на начало и конец периода и, соответственно, абсолютное и относительное изменения

$$1135822/ 1754537*100\% = 64,7\%$$

$$1438450 / 2295508 * 100\% = 62,6\%$$

$$64,7 - 62,6 = 2,1\%$$

Абсолютное изменение на начало периода посчитано ранее – это 302628 рублей.

Относительное изменение рассчитываем так :

$$1438450 / 1135822 * 100\% = 126,6\%$$

$$\text{Удельный вес оборотных средств} : 262306 / 1754537 * 100\% = 14,9\%$$

Остальные показатели данной таблицы рассчитываются аналогично.

Показатели таблицы наглядно показывают динамику уменьшения стоимости имущества.

Величина денежных средств увеличилась (прирост) на 278,6%

($77057 / 27832 * 100\% = 278,6\%$), что является положительным фактором для увеличения ликвидности и платежеспособности ООО «Вояж-Пилигрим».

Внеоборотные активы (неликвидное имущество) увеличились в значительной степени – поэтому динамику можно охарактеризовать как положительный процесс.

2.2.2 Анализ состава и структуры источников финансирования предприятия

Основные источники финансирования - это собственные средства. Собственные средства предприятия формируются за счет внутренних (это прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления) и внешних источников (это дополнительные взносы средств в уставный капитал, дополнительная эмиссия и реализация акций, получение безвозмездной финансовой помощи, прочие внешние источники формирования собственных финансовых ресурсов).

Снижение стоимости источников предприятия произошло за счет уменьшения заемных источников на 11,8%

$$(118461 / 1002432 * 100\% = 11,8\%) \text{ и кредиторской задолженности на } 11,8\%$$

($118461 / 1002432 * 100\% = 11,8\%$), с одной стороны момент однозначный для предприятия, так как выявляет равную зависимость от кредиторов и

использование заемных источников обходится дешевле для ООО «Вояж-Пилигрим» чем собственных.

Анализ состава и структуры источников финансирования проводится по средствам величины совокупного капитала, который отражается в пассиве баланса (таблица 2.3). (Приложение А,Б).

Таблица 2.3- Показатели структуры и динамики стоимости источников (пассив)

Группы пассивов	Удельный вес в стоимости имущества (%)			Изменения	
	Начало периода	Конец периода	абсолютное к началу периода, тыс руб.	относительное к началу периода (%)	удельного веса к началу периода, тыс.р.
1.Всего источники	100	100	-540971	152,6	0
1.1.Собственные источники	42,8	51,1	422594	156,2	8,3
1.2. заемные источники в т.ч.	57,1	48,8	118461	111,8	-8,3
1.2.1.Долгосрочные заемные источники	-	-	-	-	-
1.2.2. краткосрочные кредиты и займы	-	-	-	-	-
1.2.3. кредиторская задолженность	57,1	48,8	118461	111,8	-8,3

Показатели таблицы дают наглядное представление структуры и динамики пассива

Очевидным является и то, что на долгосрочные обязательства приходится незначительная доля средств, таким образом, компания не может в течение длительного времени располагать привлеченными средствами, но если учесть деятельность рассматриваемого предприятия, данный факт нельзя считать серьезным недостатком. Стоимость собственных источников данной организации в анализируемом периоде имела тенденцию роста на 56,2%, расценим это явление как положительный момент, т.к. ее рост способствовал уменьшению зависимости от кредиторов. Однако, стоит отметить, что и имущество ООО «Вояж-Пилигрим» сформировано практически полностью благодаря собственным источникам.

2.2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Вояж-Пилигрим»

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении. Внешним проявлением финансовой устойчивости является платежеспособность, т.е. возможность наличными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим для предприятия не только с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность.

Необходимо определить, какие абсолютные показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Ответ связан с балансовой моделью, из которой исходит анализ.

Критерии оценки финансового положения – ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Для проведения анализа рассмотрим показатели финансовой устойчивости, чтобы определить, насколько организация независима с финансовой точки зрения. (Приложение В)

Определим тип финансовой устойчивости на предприятии по данным бухгалтерского баланса (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Определение типа финансовой ситуации на предприятия

Показатель	На начало периода	На конец периода	Отклонения (+ -)
1	2	3	4
Источники собственных средств	751109	1173703	422594
Внеоборотные активы	1135822	1438450	302628
Наличие собственного оборотного капитала	-384713	-264747	119966
Долгосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников	-384713	-264747	119966
Краткосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-
Задолженность поставщикам	296633	159933	-136700
Общая величина основных источников формирования запасов	416599	279899	-136700
Общая величина запасов	416599	279899	-136700
Излишек или недостаток собственного оборотного капитала для формирования запасов	-801312	-544646	256666

Окончание таблицы 2.4

1	2	3	4
Излишек или недостаток собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов	-801312	-544646	-256666
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	-504679	-384713	119966
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(0;0;1)	(0;0;0)	

Наличие собственного оборотного капитала на начало и конец года рассчитаем по формуле (1).

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников на начало и конец года рассчитаем по формуле(2).

Общую величину основных источников формирования запасов рассчитаем по формуле(3).

Излишек или недостаток собственного оборотного капитала для формирования запасов на начало и конец года рассчитаем по формуле(4).

Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов на начало и конец года рассчитаем по формуле(6).

Данные из Таблицы 2.4 показывают, что в период с начала 2014 года по конец 2016 года значения на предприятии подходят под 3 тип финансовой устойчивости – неустойчивое финансовое состояние, когда запасы не сформированы за счет собственных и долгосрочных заемных источников, и кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам. К концу 2016 года существует не только нехватка собственного оборотного и долгосрочного капитала для формирования запасов в размере 801312 тыс.руб., но и заемного, предприятие для финансирования части запасов вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия, которые в свою очередь не являются нормальными. Такое состояние сопряжено с нарушением платежеспособности.

По сравнению с началом периода 2014 года, к концу периода 2016 года наблюдается резкое уменьшение собственного оборотного и заемного капитала в размере 384713 тыс.руб. Значение трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости подходит под четвертый тип: $S = (0; 0; 0)$. Таким образом, на предприятии кризисное финансовое состояние. К концу 2016 года ООО «Вояж-Пилигрим» полностью зависит от заемных источников финансирования.

Для проведения анализа рассмотрим показатели финансовой устойчивости, чтобы определить, насколько организация независима с финансовой точки зрения (таблица 2.5). (Приложения А, Б, В)

Таблица 2.5- Показатели долгосрочной финансовой устойчивости

Наименование показателя	Значение показателя	
	На начало периода %	На конец периода %
Коэффициент автономии	42,8	51,1
Коэффициент финансовой устойчивости	42,8	51,1
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,02	-0,01

Для составления таблицы произведем соответствующие расчеты:

Коэффициент автономии на начало и конец периода:

$$751109 / 1754537 * 100 = 42,8$$

$$1173703 / 2295507 * 100 = 51,1$$

Коэффициент финансовой устойчивости на начало и конец периода:

$$751109 / 1754537 * 100 = 42,8$$

$$1173703 / 2295507 * 100 = 51,1$$

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования:

$$(751109 - 1135822) / 1754537 * 100 = -0,002$$

$$(1173703 - 1438450) / 2295507 * 100 = -0,001$$

Коэффициенты автономии и финансовой устойчивости на начало и конец периода отражают финансовую неустойчивость ООО «Вояж-Пилигрим» и полную его зависимость от кредиторов, хотя за рассматриваемый период ситуация несколько улучшилась. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования имеет критические значения, и показывает, что на начало периода имущества сформированного за счет собственных источников у предприятия нет. К концу периода можно наблюдать тенденцию роста, но в рамках рекомендуемого полученное значение не соответствует даже нижней границе.

Расчет показателей текущей финансовой устойчивости произведем в (таблице 2.6). (Приложения А, Б, В)

Таблица 2.6- Показатели текущей финансовой устойчивости

Наименование показателя	Значение показателя	
	На начало периода, тыс.руб.	На конец периода, тыс.руб.
Наличие собственных оборотных средств	-384714	-264747
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников	-384714	-264747
Общая величина основных источников формирования запаса	617719	-911

Расчет показателей текущей финансовой устойчивости:

Наличие собственных оборотных средств на начало и конец периода:

$$751109 - 1135822 = -384713$$

$$1173703 - 2295507 = -264747$$

Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников:

$$751109 - 1135822 = -384713$$

$$1173703 - 2295507 = -264747$$

Общая величина основных источников формирования запасов:

$$(751109 - 1135822) + 1002432 = 617719$$

$$(1173703 - 2295507) + 1120893 = -911$$

Анализ показателей таблицы позволяет сделать вывод об очевидности формирования всех оборотных средств ООО «Вояж-Пилигрим» а также части внеоборотных, за счет заемных средств. Рассматриваемый период также позволяет судить о положительной динамике этих показателей.

Можно сделать вывод, что запасы предприятия сформированы в большей степени за счет кредиторских задолженностей. Начало периода характеризуется тем, что часть внеоборотных активов также формируется за счет кредиторских задолженностей – это неблагоприятный фактор, но изменение ситуации на конец периода является плюсом для компании.

А, также для анализа финансовой устойчивости рассчитаем

Для анализа финансовой устойчивости рассчитаем следующие показатели: коэффициент финансовой независимости (автономии) по формуле(10).

$$K_{ан} = \frac{750886}{1753537} = 0,428$$

$$K_{ак} = \frac{1173137}{2294507} = 0,511.$$

Коэффициент показывает, что на начало года на 1 рубль ИБ приходится 0,428 руб. СК, на конец года – 0,511 руб. Увеличение величины данного коэффициента говорит о том, что фирма меньше стало зависеть от величины заемного капитала и от действий кредиторов; коэффициент концентрации заемного капитала (концентрации привлеченных средств) по формуле (11).

$$K_{кн} = \frac{1001651}{1753537} = 0,571$$

$$K_{кк} = \frac{1120370}{2294507} = 0,488$$

Коэффициент показывает, что на начало года на 1 рубль ИБ приходилось 0,571 руб. ЗК, на конец года – 0,488 руб. Уменьшение величины данного коэффициента – это положительная тенденция, т.к. фирма стало привлекать меньше заемных средств;

коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников по формуле(12).

$$K_{фзн} = \frac{218}{750886 + 218} = 0,0003$$

$$K_{фзк} = \frac{476}{1173137 + 476} = 0,0004$$

Данный коэффициент показывает, что на начало года на 1 рубль суммы долгосрочных источников приходилось 0,0003 руб. ДО, на конец года – 0,0004 руб. Величина коэффициента увеличилась на 0,0001. Это отрицательная тенденция говорит об увеличении доли заемных средств в финансировании фирмы.

коэффициент финансовой независимости капитализированных источников по формуле(13)

$$K_{фнз_н} = \frac{750886}{750886 + 218} = 0,999$$
$$K_{фнз_к} = \frac{1173137}{1173137 + 476} = 0,999$$

Коэффициент показывает, что на начало года на 1 рубль суммы долгосрочных источников приходилось 0,999 руб. СК, на конец года – 0,999 руб. Значение коэффициента неизменилось. Доля собственного капитала высокая, следовательно, фирма финансово независимо; уровень финансового левериджа по формуле(14)

$$Y_{фл_н} = \frac{218}{750886} = 0,0003$$
$$Y_{фл_к} = \frac{476}{1173137} = 0,0004$$

На начало года на 1 рубль СК приходилось 0,0003 руб. ДО, а на конец года – 0,0004 руб. В ООО «Вояж-Пилигрим» данный показатель очень низкий как на начало, так и на конец отчетного года, следовательно, риск, связанный с данной фирмой велик, и фирма будет способна получить несущественный размер кредита на приемлемых условиях.

2.2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Вояж-Пилигрим»

Высокий показатель коэффициента абсолютной ликвидности является гарантом способности погашать долги. Согласно расчетам, данный показатель у ООО «Вояж-Пилигрим» существенно ниже рекомендуемого значения, его величина 2,7% на начало периода и 4,3% на конец, иначе говоря, у фирмы недостаточно денежных средств, являющихся наиболее ликвидными активами.

Коэффициент промежуточного покрытия также не достигает рекомендуемого значения, хотя на конец периода произошел его заметный рост на 18,6%, такое изменение можно назвать благоприятным.

Ниже рекомендуемого значения находится и коэффициент текущей ликвидности, но этот показатель в целом стабилен и достаточен, потому как большая часть имущества компании основывается на оборотных активах и составляет 14,9% на начало периода и 22,9% на конец.

Эти активы более ликвидны в сравнении с внеоборотными средствами.

При анализе ликвидности и платежеспособности используют абсолютные и относительные показатели. Произведем расчет абсолютных показателей, а именно величины собственных оборотных средств (СОС) по формуле(15)

$$СОС_{нач} = 617715 - 1001432 = -383717 ;$$

$$СОС_{кон} = 856058 - 1119893 = -263835 .$$

Собственные оборотные средства ООО "Вояж-Пилигрим" как на конец, так и на начало года меньше нуля, следовательно, данная фирма не сможет рассчитаться с кредиторами в короткий срок. На начало отчетного года СОС предприятия составляли -383717 тыс. руб., что составляет 21,87% от ИБ, т.е. их доля существенна. На конец отчетного года СОС составляли -263835 тыс. руб., что составляет 11,49% от ИБ, т.е. их доля существенна. За год доля СОС от ИБ уменьшилась на 10,38%, при этом абсолютная величина СОС увеличилась на 119882 тыс. руб., что составляет 31,24% от их стоимости на начало года. В итоге показатель лучше на конец года, но далеко от идеала.

Ликвидность и платежеспособность являются главными характеристиками финансового состояния организации.

В большинстве случаев основной причиной изменения величины собственного оборотного капитала является полученная организацией прибыль (или убыток). Рост собственного оборотного капитала, вызванный опережением

увеличения оборотных активов по сравнению с краткосрочными обязательствами, обычно сопровождается оттоком денежных средств. Уменьшение же собственного оборотного капитала, наблюдаемое, если рост оборотных активов отстает от увеличения краткосрочных обязательств, как правило, обуславливается получением кредитов и займов.

Сравнение фактической величины с достаточным значением позволит сделать вывод о достаточности или недостаточности собственных средств, направляемых на финансирование оборотного капитала.

Собственный оборотный капитал должен трансформироваться без затруднений в денежные средства.

Когда в оборотных активах большой удельный вес труднореализуемых видов, это может уменьшать платежеспособность предприятия.

Для дальнейшего анализа прибыли составим реструктурированный баланс (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Реструктурированный баланс ООО «Вояж-Пилигрим»

Статьи актива	Сумма, тыс. руб.		Статьи пассива	Сумма, тыс. руб.	
	на начало периода	на конец периода		на начало периода	на конец периода
A ₁	373342	379225	П ₁	1002432	1120893
A ₂	212710	410225	П ₂	0	0
A ₃	28717	63503	П ₃	219	477
A ₄	1135822	923157	П ₄	747940	1170033
Баланс	1750591	2291403	Баланс	1750591	22914

Баланс считают абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства: $A_1 \geq П_1$; $A_2 \geq П_2$; $A_3 \geq П_3$; $A_4 \leq П_4$.

На данном предприятии складываются следующие неравенства:

– на начало периода: $A_1 < П_1$; $A_2 > П_2$; $A_3 > П_3$; $A_4 < П_4$;

– на конец периода: $A_1 < П_1$; $A_2 < П_2$; $A_3 > П_3$; $A_4 < П_4$.

Таким образом, баланс ООО "Вояж-Пилигрим" нельзя считать абсолютно ликвидным, потому что на начало и на конец периода соответствуют только второе и третье неравенство.

На основе реструктурированного баланса можно рассчитать следующие относительные коэффициенты.

коэффициент текущей ликвидности определяем по формуле(16)

$$K_{млн} = \frac{373342 + 212710 + 28717}{1002432 + 0} = 0,613$$

$$K_{млк} = \frac{379225 + 410225 + 63503}{1120893 + 0} = 0,761$$

На начало отчетного периода на 1 рубль срочных обязательств приходилось 0,613 руб. ликвидных активов, на конец – 0,761 руб. За год произошло увеличение коэффициента текущей ликвидности на 0,148. Росту коэффициента текущей ликвидности способствует рост долгосрочных источников финансирования запасов и снижение уровня краткосрочных обязательств. На начало, и на конец периода данный коэффициент меньше рекомендуемого значения, равного 2, следовательно, фирма может быть признано неплатежеспособным; коэффициент быстрой ликвидности определяем по формуле(17)

$$K_{блн} = \frac{373342 + 212710}{1002432 + 0} = 0,585$$

$$K_{блк} = \frac{379225 + 410225}{1120893 + 0} = 0,704$$

Данный коэффициент показывает, что на 1 рубль срочных обязательств приходится 0,585 руб. быстро ликвидных активов на начало года и 0,704 руб. – на конец. На конец исследуемого периода значение коэффициента увеличилось на 0,119. Интервал рекомендуемых значений составляет от 0,6 до 1,4, и коэффициент быстрой ликвидности ООО "Вояж-Пилигрим" попадает в этот интервал. Следовательно, при необходимости фирма сможет быстро погасить все свои обязательства;

коэффициент абсолютной ликвидности определяем по формуле(18)

$$K_{алн} = \frac{373342}{1002432 + 0} = 0,372$$

$$K_{алк} = \frac{379225}{1120893 + 0} = 0,338$$

Данный коэффициент показывает, что на 1 рубль срочных обязательств приходится 0,372 руб. абсолютно ликвидных активов на начало периода и 0,338 руб. – на конец. За отчетный год коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился на 0,034. Коэффициент показывает, что при необходимости немедленно может быть погашено 37,2% краткосрочных обязательств на начало периода и 33,8% на конец. Интервал рекомендуемых значений составляет от 0,1 до 0,4. В данной фирме этот показатель на начало и на конец периода входит в интервал. Уменьшение коэффициента абсолютной ликвидности способствует уменьшению долгосрочных источников финансирования и увеличение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств. Следовательно, на начало и на конец года ситуация приемлемая.

Собственные оборотные средства ООО "Вояж-Пилигрим" как на конец, так и на начало периода меньше нуля, следовательно, отрицательная величина СОС свидетельствует о финансовой неустойчивости фирмы, так как имеющихся в его распоряжении текущих активов уже недостаточно для покрытия срочных обязательств. За отчетный период произошло существенное увеличение СОС,

что является положительной тенденцией.

Баланс ООО "Вояж-Пилигрим" нельзя считать абсолютно ликвидным, потому что на начало и на конец года соответствуют только второе и третье неравенство.

Величина показателей, характеризующих ликвидность фирмы, за отчетный период уменьшилась, что свидетельствует о понижении финансовой устойчивости фирмы.

2.2.5 Анализ деловой активности

Анализ деловой активности предприятия позволяет изучить состояние капитала в процессе его кругооборота, выявить способность предприятия к устойчивому функционированию и развитию в изменяющихся условиях внешней и внутренней среды.

Грамотно проведенный анализ даст возможность выявить и устранить недостатки в деятельности предприятия и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности, спрогнозировать финансовые результаты, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных средств.

Анализ деловой активности предприятия стал одним из важнейших источников информации для руководства предприятия, необходимой для повышения эффективности деятельности организации.

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели. Показатели деловой активности относятся к показателям, дающим информацию об эффективности работы предприятия, об эффективности работы менеджмента. Для анализа деловой активности организации используют две группы показателей: к первой группе относятся общие показатели оборачиваемости активов, ко второй - показатели управления активами.

Показатели оборачиваемости активов показывают сколько раз в год (или за анализируемый период) "оборачиваются" те или иные активы предприятия, в этом случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, оценивается скоростью оборота, то есть количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие.

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов. Рассчитаем анализ деловой активности ООО «Вояж-Пилигрим» (таблица 2.8).

Таблица 2.8- Показатели деловой активности предприятия

Наименование показателя	Значение показателя	
	На начало периода(в днях)	На конец периода(в днях)
Срок погашения дебиторской задолженности	46	66
Срок погашения кредиторской задолженности	41	59
Оборачиваемость запасов	23	33
Финансовый цикл	28	40

Данные таблицы показывают увеличение финансового цикла на конец периода отвлечения денежных средств из оборота на 12 дней – это неблагоприятный момент для предприятия. Уменьшение показателя оборачиваемости запасов отличается от роста показателя срока погашения дебиторской задолженности. Сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности практически равны.

А уменьшение финансового цикла на конец периода оборачиваемости запасов значительно меньше дебиторской и кредиторской задолженности.

2.2.6 Анализ рентабельности

Чистая прибыль ООО «Вояж-Пилигрим» в начале периода составила 422594 руб. В конце отчетного периода произошло увеличение этого показателя на 34124 руб. Чистая прибыль (убыток) – это расчетный показатель, основным элементом расчета которого является прибыль до налогообложения (отложенные налоговые активы и обязательства в расчет не принимаются), которая, в свою очередь, складывается из финансовых результатов от обычных и прочих видов деятельности.

Выручка от продажи товаров (нетто) на начало периода составляет 1498952 тыс.руб. ,а выручка от продажи товаров на конец периода значительно меньше и составляет в общей сумме 1083440 руб.

Финансовый результат от основной деятельности в начале отчетного периода составила 570364 тыс. руб., к концу – 589158 тыс.руб. Этот показатель увеличился на 18794 тыс. руб.

Так же значение собственного капитала на начало периода составило 750886 тыс.руб. ,а к концу периода увеличилось на 422251 руб и в итоге составило 1173137 руб.

Существенное увеличение произошло по материальным затратам (на 119,83%) и по амортизации (на 46,36%).

Для более наглядной характеристики финансового результата по обычным видам деятельности используем представленные данные и рассчитаем показатели рентабельности:

рентабельность реализованной продукции рассчитаем по формуле(19)

В начале отчетного периода 1 рубль полной себестоимости отдает 66,19 коп. прибыли от продаж, а к концу – 134,88 коп. Таким образом, по данному показателю эффективность дея-ти повысилась.

рентабельность продаж рассчитаем по формуле(20)

В начале отчетного периода в 1 рубле выручки содержится 38,05 коп. прибыли от продаж, к концу – 54,37 коп. Следовательно, по данному показателю эффективность дея-ти повысилась.

рентабельность СК рассчитаем по формуле(21)

$$P_{СКн} = \frac{422594}{750886} \cdot 100\% = 56,28;$$

$$P_{СКк} = \frac{456718}{1173137} \cdot 100\% = 38,93.$$

В начале отчётного периода на 1 рубль СК приходится 56,28 коп. чистой прибыли, к концу периода – 38,93 коп., следовательно, по данному показателю эффективность деятельности понизилась;

рентабельность совокупных активов рассчитаем по формуле(23)

В отчётном периоде 1 рубль среднегодовой стоимости активов отдавал 27,62 коп. прибыли до налогообложения.

При сопоставлении показателей рентабельности сразу заметно, что они очень низкие даже на фоне положительной динамики.

Выводы по разделу два

Опираясь на проведенный анализ, можно судить о том, что динамика развития ООО «Вояж-Пилигрим» отличается спадом многих финансовых показателей. Специфика предприятия, основанная на перепродаже оптом, является причиной формирования имущества за счет краткосрочных источников.

Прослеживается тенденция снижения объемов реализации, причина тому, вероятно, кроется в нестабильной экономической ситуации, возможно на некоторую категорию товаров снизился спрос.

Анализ показателей финансовой деятельности ООО «Вояж-Пилигрим» выявляет неустойчивое финансовое состояние данной фирмы и крайне низкий уровень рентабельности. Но необходимо отметить, деятельность

предприятие не несет убытки, напротив, к концу отчетного периода увеличена прибыль – это говорит о правильном принятии решений.

Предприятие работает по принципу кредитного лимита, как с поставщиками, так и с покупателями и заказчиками.

А также за отчетный период валюта баланса ООО «Вояж-Пилигрим» увеличилась вследствие увеличения стоимостной оценки большинства его разделов. Внеоборотные активы увеличились за счет увеличения собственного капитала, а также увеличения краткосрочных обязательств. Оборотные активы увеличились за счет краткосрочных обязательств. Долгосрочные обязательства уменьшились за счет увеличения краткосрочных обязательств. На конец отчетного периода доля СК увеличилась, а доля заемного капитала уменьшилась, следовательно, фирма стало меньше привлекать заемных средств. В структуре заемного капитала долгосрочные обязательства и краткосрочные существенно увеличились. Можно сделать вывод, что фирма не сможет рассчитаться с кредиторами в короткий срок, тем самым, уменьшая свою финансовую устойчивость.

Так же выявлено, что по сравнению с предыдущим периодом объемы дебиторской задолженности незначительно уменьшились. Высокая доля дебиторской задолженности может свидетельствовать о проблемах, связанных с оплатой услуг предприятия, а также о преимущественно не денежном характере расчетов. Такое положение плохо сказывается на финансовом состоянии предприятия, так как происходит отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Важно не допустить роста доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов предприятия – это может повлечь за собой снижение всех финансовых показателей, замедление оборота ресурсов, простои вследствие не внутренних проблем, а внешних, снижение возможности оплачивать свои обязательства перед кредиторами.

Несмотря на не существенное уменьшение дебиторской задолженности, ее доля в ИБ остаются существенной, а, следовательно, отвлекаются средства из основной деятельности. Период погашения ДЗ покупателей и заказчиков не слишком длительный, он приблизительно равен двум месяцам, т.е. дебиторская задолженность, погашается не слишком быстро.

К концу отчетного периода оборот денежных средств по сравнению с началом периода существенно увеличился. Наибольшую долю в сумме поступлений и выбытий занимают движения денежных средств по текущей деятельности. Здесь сложился положительный чистый денежный поток, что свидетельствует о достаточности денежных средств для финансирования всех расходов.

По результатам деятельности в отчетном периоде сложилась прибыль, которая, в свою очередь, складывается из финансовых результатов от обычных и прочих видов деятельности. Финансовый результат от основной деятельности в отчетном периоде составил прибыль. Это связано с тем, что темп прироста выручки выше темпа прироста себестоимости. Из информации о расходах по обычным видам деятельности видно, что за отчетный период произошло увеличение всех составляющих, за исключением прочих. Финансовый результат от прочих видов деятельности отрицательно влияет на формирование показателя чистой прибыли, так как здесь по результатам отчетного периода формируется убыток.

Показатели рентабельности довольно низкие, рентабельность реализованной продукции уменьшилась, а рентабельность продаж осталось неизменной, следовательно, эффективность деятельности фирмы остается на низком уровне.

ЗРЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Предложения по совершенствованию управления финансовым состоянием предприятия

По результатам анализа проведенного во второй главе было выявлено, что на предприятии существует проблема неэффективного управления дебиторской задолженностью. В отличие от производственных запасов и незавершенного производства, которые достаточно статичны и не могут быть резко изменены, поскольку в значительной степени определяются сутью технологического процесса, дебиторская задолженность представляет собой весьма динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в компании политики в отношении покупателей продукции. Так как дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию собственных оборотных средств, т.е. она невыгодна предприятию, напрашивается вывод о его максимально возможном сокращении.

С точки зрения эффективного управления предприятием важно не только в сжатые сроки вернуть средства, но и не допускать последующего увеличения задолженности выше установленного предела. Возникает задача управления дебиторской задолженностью.

Проблемы управления дебиторской задолженностью, с которыми сталкиваются предприятия, достаточно типичны:

- нет достоверной информации о сроках погашения обязательств компаниями-дебиторами;
- не регламентирована работа с просроченной дебиторской задолженностью;
- отсутствуют данные о росте затрат, связанных с увеличением размера дебиторской задолженности и времени ее оборачиваемости;
- не проводится оценка кредитоспособности покупателей и эффективности коммерческого кредитования.

Сумма дебиторской задолженности на начало рассматриваемого периода составляет– 212378 тыс. руб., на конец периода–409893 тыс. руб.

По результатам анализа, проведенного во втором разделе дипломной работы, можно сделать вывод, что объемы дебиторской задолженности к концу периода по сравнению с началом периода повысились на 197515 тыс.руб., но ее удельный вес в оборотных активах к концу анализируемого периода вырос на 5,7%. Для снижения уровня дебиторской задолженности ООО «Вояж-Пилигрим», предлагаю применить:

- факторинг;
- систему скидок;

1) факторинг

Факторинг – это комплекс услуг, оказываемый клиенту взамен уступки дебиторской задолженности. Факторинг сегодня стал одним из самых мощных инструментов развития бизнеса.

Предмет факторинга – финансирование клиента под уступку денежного требования. Одновременно факторинговое финансирование сопровождается комплексом услуг, которые включают в себя: оценку надежности дебиторов и покрытие рисков, связанных с поставкой услуг на условиях отсрочки платежа, административное управление дебиторской задолженностью, доступ к программному обеспечению, которое позволяет клиенту получать информацию о состоянии его дебиторской задолженности, переданной на факторинговое обслуживание.

Использование услуг факторинга дает предприятию возможность решения многих насущных проблем предприятий:

- недостаток оборотных средств;
- ускорение оборачиваемости денежных средств;
- превращения дебиторской задолженности в деньги;
- получения дополнительного финансирования;
- ликвидация кассового разрыва.

Смысл факторинга в том, чтобы помочь компании-поставщику увеличить сбыт за счет предоставления своим покупателям определенного кредита. Преимущества применения факторинга представлены на (рисунке 3.1).

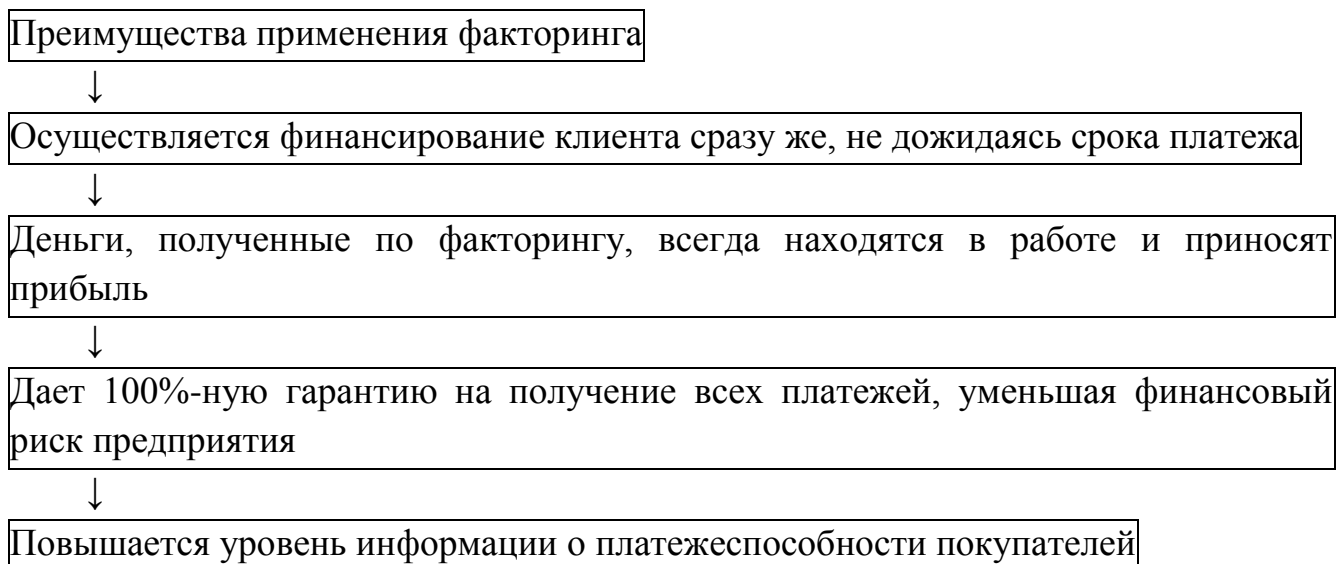


Рисунок 3.1 - Преимущества применения факторинга

Факторинговая схема пополнения оборотных средств ООО «Вояж-Пилигрим» позволит без сокращения объема реализации на условиях кредитования управлять дефицитом оборотных средств, таким образом, фирма сможет своевременно и в полном объеме рассчитываться с государством. Кроме того, удобная схема финансирования ООО «Вояж-Пилигрим» с отсрочкой платежа даст возможность предоставлять более «длинные» отсрочки, если того требует конкурентная среда, без «оглядки» на возникающие при этом кассовые разрывы, увеличивать объемы сбыта своей продукции.

После оплаты продукции покупателем, факторинговая компания доплачивает остаток суммы поставщику, удерживая процент за предоставленный кредит и комиссионные платежи за оказанные услуги.

Схема факторинговой сделки приведена на (рисунке 3.2).

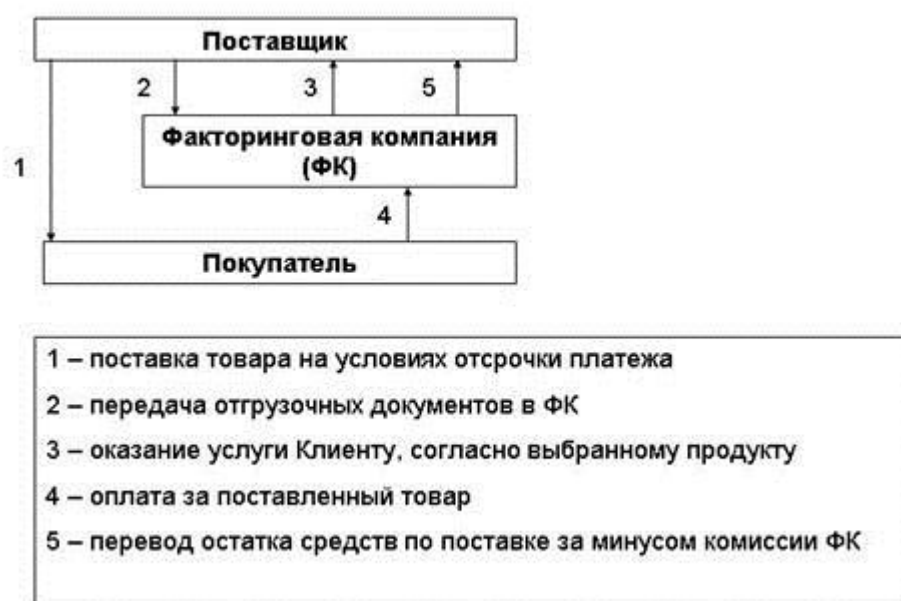


Рисунок 3.2 - Схема факторинговой сделки

Считаю, что наиболее приемлемым вариантом внедрения факторинга на ООО «Вояж-Пилигрим» будет сотрудничество с компанией АО Банк «Национальная Факторинговая Компания».

Национальная Факторинговая Компания – самый опытный оператор российского рынка факторинга. Команда НФК начала развивать факторинговый бизнес в России в 1999 году. Знания и навыки, приобретенные за 10 лет успешной работы, позволяют компании быть новатором и локомотивом рынка, оперативно реагируя на потребности клиентов и формируя адекватное предложение. НФК - единственная в стране специализированная факторинговая компания, обладающая банковской лицензией [48]. Представительство в г. Челябинске.

Юридический адрес: АО Банк «Национальная Факторинговая Компания», Челябинский филиал, 454000, г.Челябинск, ул. Карла Маркса, 38,513 офис.

На балансе ООО «Вояж-Пилигрим» величина дебиторской задолженности на конец анализируемого периода составляет 409893 руб. Предприятие заключает факторинговый договор с АО Банк «Национальная Факторинговая Компания» на следующих условиях: 1. сумма факторинговой операции 330000 тыс.руб.; 2. аванс -

90 %, резерв - 10 %;3. комиссия фирмы - 3 %;Расчет экономического эффекта при условии использования факторинга для ООО «Вояж-Пилигрим» представлен в (таблице 3.1).

Таблица 3.1- Расчет экономического эффекта при применении факторинга

Показатель	Сумма,тыс.руб.
Сумма факторинговой операции	330000
Получено 90% суммы оплаты от факторинговой компании	297000
Оплата услуг факторинговой компании (3% от суммы сделки)	9900
Экономический эффект при условии использования факторинга	287100

Резервная (оставшаяся) сумма уплачивается после погашения дебиторами всего долга.

Использование факторинговых услуг АО Банк «Национальная Факторинговая Компания» позволит ООО «Вояж-Пилигрим»:

- повысить ликвидность дебиторской задолженности;
- ликвидировать кассовые разрывы;
- своевременно оплачивать контракты и уплачивать налоги;
- организовать продажи в кредит;
- развить отношения с существующими клиентами;
- привлечь новых клиентов;
- экономить собственный капитал;
- застраховать риски, связанные с предоставлением отсрочки платежа клиентам и др.

Следовательно, экономический эффект от предложенного мероприятия по факторингу составит: $330000 - (0,1 * 330000) - (0,03 * 330000) = 330000 - 33000 - 9900 = 287100$ руб. Таким образом, факторинг экономически выгоден для ООО «Вояж-Пилигрим», так как он высвободит денежные средства в размере 287100 руб.

2) система скидок

Одновременно, для увеличения оборачиваемости дебиторской задолженности предлагаю систему скидок на предлагаемые услуги ООО «Вояж-Пилигрим».

С помощью механизма скидок и предоплаты ООО «Вояж-Пилигрим» сможет повысить оборачиваемость дебиторской задолженности, сократить сроки отвлечения денежных средств в расчетах с клиентами и улучшить показатели ликвидности. При этом определение размера скидки - всегда поиск компромисса между дополнительными выгодами и потерями от снижения цены.

Рассмотрим несколько вариантов размера скидок при осуществлении предоплаты в (таблице 3.2).

Таблица 3.2 – Расчет скидки за внесенную предоплату

Предоплата по сделке, (%)	Величина скидки, (%)
15	2
30	3
50	5

1. Если клиент внесет 15% предоплаты, ему предоставляется скидка 2%. Рассмотрим предлагаемую систему по данным дебиторской задолженности за анализируемый период в (таблице 3.3).

Таблица 3.3 – Предложение покупателю о предоплате в 15% и соответствующей скидке в 2%.

Показатели	До усовершенствования	После усовершенствования	Изменения
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателям и заказчикам, тыс.руб.	409893	348409,05	-61484
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	3,48	8,7	5,22
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	310	123	-187

При осуществлении предоплаты в размере 15% величина дебиторской задолженности снизится на 61484 руб. Предприятие получит с каждого рубля вложенного в дебиторскую задолженность на 5,22 рубля больше выручки. Сократится срок погашения дебиторской задолженности на 187 дней. За предоплату скидка составит 8197,9руб.

Таким образом, дополнительная прибыль ООО «Вояж-Пилигрим» при введении предоплаты в 15% и скидке 2% составит: $61484 - 409893 \cdot 2\% = 53286,1$ руб.

Применение предоплаты в размере 15% и соответствующей скидки в 2% позволит предприятию высвободить денежные средства в размере 53286,1 руб.

2. Если клиент внесет 30% предоплаты, ему предоставляется скидка 3%. Рассмотрим предлагаемую систему в (таблице 3.4).

Таблица 3.4 – Предложение покупателю о предоплате в 30% и соответствующей скидке в 3%.

Показатели	До усовершенствования	После усовершенствования	Изменения
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателям и заказчикам, тыс.руб.	409893	286925,1	-122967,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	3,48	4,33	0,85
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	310	249	-61

В случае оформления договора на предоплату в размере 30% величина дебиторской задолженности уменьшится на 309185,8 руб. Предприятие получит с каждого рубля вложенного в дебиторскую задолженность на 0,85 рубля больше выручки. Срок погашения дебиторской задолженности снизится до 249 дней. Скидка при предоплате составит 12296,8 руб.

Исходя из этого, дополнительная прибыль ООО «Вояж-Пилигрим» при использовании схемы предоплаты в размере 30% и скидке 3% составит:

$$122967,9 - 409893 * 3\% = 110671,1 \text{ руб.}$$

Таким образом, эффект предприятия при предоставлении предоплаты в размере 30% и скидки 3 %, составит 110671,1 руб.

3. Если клиент внесет 50% предоплаты, ему предоставляется скидка в размере 5%. Рассмотрим предлагаемую систему в (таблице 3.5).

Таблица 3.5 - Предложение покупателю о предоплате в 50% и соответствующей скидке в 5%

Показатели	До усовершенствования	После усовершенствования	Изменения
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателям и заказчикам, тыс.руб.	409893	204946,5	-204946,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	3,48	5,19	1,71
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	310	208	-102

При осуществлении предоплаты в размере 50% величина дебиторской задолженности снизится на 204946,5руб. Срок погашения дебиторской задолженности сократится на 208 дней. Скидка при предоплате составит 20494,7 руб. Таким образом, дополнительная прибыль ООО «Вояж-Пилигрим» при введении предоплаты в 50% и скидке 5% составит:

$$204946,5 - 409893 * 5\% = 184451,8 \text{ руб.}$$

Применение предоплаты в размере 50% и соответствующей скидки в 5% позволит ООО «Вояж-Пилигрим» высвободить денежные средства в размере 184451,8 руб.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что предложенные схемы предоплат и скидок являются достаточно эффективными для ООО «Вояж-Пилигрим».

При выборе любого из трех предложенных вариантов размера скидок при осуществлении предоплаты, ООО «Вояж-Пилигрим» снижает величину

дебиторской задолженности, сокращает срок ее погашения и предприятие получит больше выручки с 1 рубля вложенного в дебиторскую задолженность.

Но наиболее эффективной является схема предложения покупателю о предоплате в 50% и соответствующей скидке в 5%. При осуществлении такой предоплаты ООО «Вояж-Пилигрим» получит дополнительную прибыль в размере 184451,8 руб.

3.2. Оценка эффективности предложенных рекомендаций

Таким образом, в третьем разделе были предложены мероприятия по совершенствованию системы управления финансами предприятия путем:

- применения факторинговых операций;
- предоставления скидок при осуществлении предоплаты с дебиторами;

Рассчитаем экономический эффект от внедрения указанных выше мероприятий в (таблице 3.6).

Таблица 3.6 – Экономическая эффективности от предложенных мероприятий

Наименование мероприятия	Экономический эффект
Применение факторинговых операций	Прибыль 287100 руб.
Применение предоплаты в размере 50% и соответствующей скидки в 5%	Прибыль 184451,8.руб.
Экономический эффект от всех мероприятий	Прибыль 471551,8 руб.

1. В результате заключения договора между ООО «Вояж-Пилигрим» и АО Банк «Национальная Факторинговая Компания» предприятие получит дополнительную прибыль в размере 287100 руб., то есть высвободит дополнительные денежные средства. После применения факторинговых операций предприятие сможет погасить 25% краткосрочной задолженности за счет абсолютно ликвидных активов. До усовершенствования ООО «Вояж-Пилигрим» погашало всего 11,8% краткосрочных обязательств за счет денежных средств.

2. Применение предоплаты в размере 50% и соответствующей скидки в 5% позволит ООО «Вояж-Пилигрим» высвободить денежные средства в размере 184451,8 руб. Дополнительные затраты при предоставлении скидки в 5% составят 20494,7 руб. После усовершенствования предприятие получит с каждого рубля вложенного в дебиторскую задолженность 5,2 рубля выручки. Срок погашения дебиторской задолженности сократится на 102 дня и составит 208 дней.

После внедрения мероприятий предприятие получит с каждого рубля вложенного в дебиторскую задолженность 8,1 рубль выручки и сократит срок ее погашения с 310 дней до 214 дней.

После усовершенствования, величина денежных средств увеличится на 471551,8 руб., и исходя из этого, ООО «Вояж-Пилигрим» сможет погасить 55% краткосрочной задолженности за счет абсолютно ликвидных активов (до усовершенствования это значение было 11,8%). Высвобожденные денежные средства могут быть направлены на частичное погашение кредиторской задолженности.

Выводы по разделу три

Отсюда, расчет экономического эффекта позволил убедиться, что предложенные выше мероприятия эффективны и целесообразны. Внедрение разработанных в дипломной работе мероприятий на ООО «Вояж-Пилигрим» улучшат финансовые показатели работы предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Главной целью дипломной работы ставилось управление и оценка текущего финансового состояния предприятия, и разработка мероприятий по оптимизации управления финансовым состоянием ООО «Вояж-Пилигрим».

На основе поставленной цели были решены следующие задачи:

- исследованы теоретико-методологические основы оценки и управления финансовым состоянием предприятия;
- проведены анализ финансового состояния ООО «Вояж-Пилигрим»;
- выявлены проблемы в деятельности предприятия;
- разработан проект мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

В первом разделе дипломной работы рассмотрены теоретико-методологические основы управления финансовым состоянием предприятия.

Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, ликвидностью, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Можно сделать вывод, что, устойчивое финансовое состояние является не игрой случая, а итогом умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Во втором разделе дипломной работы мы провели анализ финансового состояния предприятия ООО «Вояж-Пилигрим»: анализ состава и структуры имущества, состава и структуры источников финансирования предприятия, анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, анализ

деловой активности и рентабельности. На основе полученных результатов можно дать обобщающую оценку финансового состояния ООО «Вояж-Пилигрим».

1. Анализ состава баланса и структуры имущества ООО «Вояж-Пилигрим» показал, что в целом имущество на предприятии увеличилось на 540971 руб., то есть на 31%, за счет увеличения активов предприятия.

Показатели собственных источников увеличились, что привело к увеличению долга предприятия на 118461 руб., что является отрицательным фактором.

2. Анализ состава и структуры источников финансирования ООО «Вояж-Пилигрим» показал, что на долгосрочные обязательства приходится незначительная доля средств, таким образом, компания не может в течение длительного времени располагать привлеченными средствами. Стоимость собственных источников данной организации в анализируемом периоде имела тенденцию роста на 56,2%, расценим это явление как положительный момент, т.к. ее рост способствовал уменьшению зависимости от кредиторов. Однако, стоит отметить, что и имущество ООО «Вояж-Пилигрим» сформировано практически полностью благодаря собственным источникам.

3. Анализ финансовой устойчивости показал, что за анализируемый период ООО «Вояж-Пилигрим» характеризуется кризисным финансовым состоянием, сопряженным с нарушением платежеспособности, при котором наблюдается недостаток собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала, краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности перед поставщиками для покрытия материальных запасов. Предприятие полностью к концу 2016 года зависит от заемных источников финансирования. Значения коэффициентов финансовой устойчивости не соответствуют нормативным ограничениям.

Финансовый анализ к концу 2016 года прибыль (убыток) от продаж снизился по сравнению с предыдущим годом.

4. Уменьшение коэффициента абсолютной ликвидности способствует уменьшению долгосрочных источников финансирования и увеличение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств. Величина показателей, характеризующих ликвидность фирмы, за отчетный период уменьшилась, что свидетельствует о понижении финансовой устойчивости фирмы.

5. За счет анализа деловой активности, было выявлено увеличение финансового цикла на конец периода отвлечения денежных средств из оборота на 12 дней – это неблагоприятный момент для предприятия. Сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности практически равны.

А уменьшение финансового цикла на конец периода оборачиваемости запасов значительно меньше дебиторской и кредиторской задолженности.

6. А показатели рентабельности очень низкие даже на фоне положительной динамики.

Отсюда, следует вывод, что на предприятии существует проблема неэффективного управления дебиторской задолженностью.

В третьем разделе дипломной работы был предложен комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Вояж-Пилигрим»:

1. Применение факторинговых операций, в частности, заключение факторингового договора с АО Банк «Национальная Факторинговая Компания». В результате этого мероприятия предприятие получит дополнительную прибыль в размере 287100 руб., то есть высвободит дополнительные денежные средства.

2. Применение предоплаты в размере 50% и соответствующей скидке в 5%. Благодаря этой схеме размер дебиторской задолженности по покупателям и заказчикам снизится на 204946,5 руб. Это позволит ООО «Вояж-Пилигрим» высвободить денежные средства в размере 184451,8 руб.

Таким образом общий суммарный эффект от предложенных мероприятий составил: 471551,8 руб.

Высвобожденные денежные средства могут быть направлены на частичное погашение кредиторской задолженности. Таким образом, величина кредиторской задолженности снизится на 471551,8 руб. и составит 560780,1 руб.

Подводя итог, следует сказать, что все предложенные мероприятия и рекомендации имеют цель совершенствовать систему управления финансовым состоянием ООО «Вояж-Пилигрим».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Гражданский Кодекс РФ часть 1 от 21 октября 1994 года № 51–ФЗ (в ред. Федерального закона от 10. января 2003 г. № 15– ФЗ) и часть 2 от 26 января 1996 г. № 14 – ФЗ.
- 2 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации»: утвержденное приказом Минфина РФ от 13.01.200г. №4н.
- 3 Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций»: от 23.01.2001 г. №16.
- 4 Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятий: (ПБУ 1/98) от 09.12.98 г. №60н.
- 5 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»: от 26.10.02г. №127-ФЗ (с изменениями от 22 августа, 29, 31 декабря 2004 г., 24 октября 2005 г.).
- 6 Федеральный закон «О бухгалтерском учете»: от 21.11.96 г. №129-ФЗ (с изменениями от 03.11.2006 года).
- 7 Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р.Банк, А.В.Тараскина,– М.: ТК Велби, Издательства Проспект, 2005. – 344с.
- 8 Бланк ,И.А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И.А.Бланк – 2-е изд., перераб.и доп. – Киев: Ника-Центр, 2005. – 656 с.
- 9 Гаврилова, А.Н. Финансы организаций (предприятий):учебное пособие для ВУЗов/ А.Н.Гаврилова, А.А.Попов – М.: КНОРУС, 2008. – 597с.
- 10 Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия : учеб. для вузов / В.Я.Горфинкель - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ - Дана, 2005.
- 11 Григорьев, В.В. Оценка предприятия : Теория и практика: учебное пособие/ В.В.Григорьев, М.А.Федотова – М.: ИНФРА-М, 2003. – 318 с.
- 12 Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие/ О.В.Грищенко – М.: ИНФРА-М, 2003. –126с.
- 13 Губин ,В.Э. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник/ В.Э.Губин, О.В.Губина – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2006. – 336с.

- 14 Домбровская, И.А. Адаптация управления государственными унитарными промышленными предприятиями к условиям рынка : индустриальный аспект/ И.А. Домбровская, Ю.А. Малышев – Пермь, 2005. – 287с.
- 15 Донцова, Л.В. Анализ годовой бухгалтерской отчетности : учебное пособие/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова - М.: ДИС, 2006. – 216 с.
- 16 Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия : учебное пособие /О.В. Ефимова– М: АО «Бизнес- школа», 2004. – 118 с.
- 17 Ефимова, О.В. Финансовый анализ : учебное пособие/ О.В.Ефимова -М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2007. - 545с.
- 18 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ : учебник/ А.Ф.Ионова, Н.Н.Селезнева – М.: Проспект, 2008. – 624 с.
- 19 Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебное пособие/ Т.В. Кириченко – М.: Дашков и Ко, 2007. – 626 с.
- 20 Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент : учебник/ В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2006. – 768с.
- 21 Ковалев, В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности : учебное пособие/ В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2001. – 512с.
- 22 Колчина, Н.В. Финансовый менеджмент : технологии управления финансами предприятия/ Н.В. Колчина – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 464 с.
- 23 Крылов, Э.И. Управление финансовым состоянием предприятия (организации) : учебное пособие/ Э.И. Крылов, В.М. Власов, И.В. Иванова- М.: Эксмо, 2007. – 416 с.
- 24 Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие/ Н.П. Любушин - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 448 с.
- 25 Маркарян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник/ Э.А. Маркарян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарян - М.: Феникс, 2005. – 560 с.
- 26 Маркарян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие/ Э.А. Маркарян, Г.Л. Герасименко, С.Э. Маркарян - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2007. – 224 с.
- 27 Никитина, Н.В. Финансовый менеджмент : учебник/ Н.В. Никитина – М.: Кнорус, 2007. – 336 с.

- 28 Поляк ,Г.Б. Финансовый менеджмент : учебник для вузов/ Г.Б.Поляк – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 527 с.
- 29 Романенко, И.В. Экономика предприятия: учебное пособие/ И.В.Романенко– 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 473с.
- 30 Савицкая ,Г.В.Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник/ Г.В.Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2008. – 512 с.
- 31 Савицкая Г.В.Экономический анализ : учебник/ Г.В. Савицкая – 12-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2006. – 679с.
- 32 Смагин, В.Н. Финансовый менеджмент : учебное пособие/ В.Н.Смагин – М.: КНОРУС, 2007. – 144с.
- 33 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент Российская практика : учебное пособие/ Е.С. Стоянова– 2-е издание, доп. и перераб. – М.: Перспектива, 2005. – 348с.
- 34 Тихомиров,Е.Ф.Финансовый менеджмент: управление финансами предприятия : учебник для вузов/ Е.Ф. Тихомиров– М.: Академия, 2006. – 384с.
- 35 Черняк ,В.З. Финансовый анализ : учебник/ В.З.Черняк – М.: Экзамен, 2007. – 414с.
- 36 Чечевицына ,Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие/ Л.Н.Чечевицына – Ростов н/Д: Феникс, 2006. – 384 с.
- 37 Шеремет, А.Д.Методика финансового анализа : учебник для вузов / А.Д.Шеремет, Е.В.Негашев - М.: ИНФРА-М, 2003г. – 292 с.
- 38 Шеремет, А.Д.,Финансы предприятий : учебник/ А.Д.Шеремет, Сайфулин, Р.С. - М.: ИНФРА-М, 2004. - 343с.
- 39 Багиров,М.В.Факторинг – финансирование продаж//М.В.Багиров-Финансовый директор. – 2003, № 1.
- 40 Вахрушина, Н.А.Определение размера скидок и оценка их эффективности // Н.А.Вахрушина- Финансовый директор. – 2004, № 11
- 41 Национальная факторинговая компания: международный факторинг, управление дебиторской задолженностью [Электронный ресурс].– Режим доступа: [http: // www.factoring.ru](http://www.factoring.ru).свободный— Загл. с экрана. — Яз. рус.

42 Общество с ограниченной ответственностью «Вояж-Пилигрим» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www. voyazh-piligrim.ru](http://www.voyazh-piligrim.ru).свободный— Загл. с экрана. — Яз. рус.