

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет  
(национальный исследовательский университет)»  
Филиал в г. Златоусте  
Факультет «Сервис, экономика и право»  
Кафедра «Экономика и право»  
Направление подготовки 38.03.01 Экономика

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий кафедрой,  
к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ Т.И. Гусева  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Комплексная оценка финансового состояния предприятия ООО  
«Златко»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ – 38.03.01.2017.019.ПЗ ВКР

Руководитель работы  
ст. преподаватель

\_\_\_\_\_ Л.Н.Гутман  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Автор работы  
студент группы ФСЭиП-552

\_\_\_\_\_ И.Н.Нурпеисова  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Нормоконтролер  
к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ И.И. Турсукова  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Златоуст 2017

## АННОТАЦИЯ

Нурпеисова И.Н. Комплексная оценка финансового состояния ООО «Златко - Златоуст: ЮУрГУ<sup>^</sup> ФЭиП 2017, 94 с ил., 42 табл., библиогр. список - 54 наих; . 3 приложения.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в комплексе (оценке финансового состояния ООО «Златко» и пути его улучшения).

В первом разделе выпускной квалификационной работы рассматриваются теоретические основы оценки финансового состояния предприятия. В частности, раскрываются сущность и характеристики финансового состояния предприятия. Описывается методика финансового состояния предприятия. Определены пути улучшения финансового состояния предприятия.

Во втором разделе работы приводится краткая финансово-экономическая характеристика ООО «Златко». Проводится анализ и дается оценка финансового состояния ООО «Златко». Проведен анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Златко». Проанализирована деловая активность и рентабельность предприятия.

Выявляются проблемы и разрабатываются пути улучшения финансового состояния и рассчитывается их эффективность. Проводится прогнозная оценка финансового состояния ООО «Златко».

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КОМПЛЕКСНОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	9
1.1 Понятие, значение и задачи анализа комплексной оценки финансового состояния предприятия.....	9
1.2 Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Методика анализа и оценки финансового состояния.....	17
1.3 Способы улучшения финансового состояния предприятия.....	27
2 КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ЗЛАТКО».....	34
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия.....	34
2.2 Анализ динамики и структуры финансов предприятия.....	41
2.3 Анализ и оценка финансового состояния ООО «Златко».....	47
2.4 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и улучшению финансового состояния ООО «Златко».....	62
2.5 Прогнозная оценка финансового состояния ООО «Златко».....	77
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	84
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	87
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Этапы оценки финансового состояния предприятия.	91
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс.....	92
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах.....	94

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы.** Актуальность оценки финансового состояния и прогнозирования важна в условиях нестабильной российской экономики проведение оценки финансового состояния на предприятиях очень важно, так как от финансового состояния зависит как ее дальнейшее существование, возможность и способность привлечения заемных средств. Как известно, финансовое благополучие и устойчивость предприятия влияет на положительное решение при выдаче кредитов в банках, положительное отношение поставщиков и покупателей.

Современный рынок предлагает многочисленные условия для развития бизнеса. Для того, чтобы воспользоваться предлагаемыми возможностями, необходимо иметь четкое представление о возможностях собственной компании, о ее финансовом состоянии.

Для того, чтобы топ-менеджмент мог реально оценивать свои силы при начинании новых проектов, необходимо проводить постоянный анализ распределения финансовых потоков как внутри компании, так и за ее пределами. От качества оценки финансового состояния зависит правильность в принятии любых решений, так как влияет на эффективность и правильность постановки целей, планирования, контроля, прогнозирования и управления.

К сожалению, в настоящее время, прогнозирование деятельности осложнено нестабильностью мирового рынка, обострением международных отношений, неустойчивостью крупнейших государственных предприятий, банковской структуры, кредитно-денежных отношений.

С помощью комплексной оценки финансового состояния изучаются тенденции развития организации, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются бизнес-планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

**Цель работы** – комплексная оценка финансового состояния ООО «Златко» и пути его улучшения.

**Задачи работы:**

- рассмотреть сущность и характеристики финансового состояния предприятия;
- раскрыть методику оценки финансового состояния предприятия и определить пути его улучшения;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «Златко»;
- провести анализ платежеспособности и финансовой устойчивости;
- провести анализ деловой активности и рентабельности предприятия;
- разработать мероприятия и осуществить прогноз финансового состояния ООО «Златко».

**Объектом работы** является ООО «Златко», которое осуществляет продажу сувенирной продукции златоустовских мастеров.

**Предметом исследования** является оценка финансового состояния.

**Степень разработанности.** Теоретической и методической основой для данной работы послужили труды российских и зарубежных ученых по проблеме финансового состояния предприятия. Методической основой для данной работы послужили постановления правительства РФ (Налоговый Кодекс), Министерства финансов (приказ от 02.07.2010 № 66н.), Министерства по налогам и сборам (письмо от 23.04.2014 N БС-4-11/7798), труды российских ученых таких как В.В. Ковалев, О.И. Волкова, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и др. по проблемам оценки финансового состояния предприятия.

**Практическая значимость** работы состоит в том, что использование разработанных предложений и рекомендаций может быть применено в деятельности ООО «Златко». Информационная база – бухгалтерская отчетность ООО «Златко» за 2014–2016 гг.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КОМПЛЕКСНОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Понятие, значение и задачи анализа комплексной оценки финансового состояния предприятия

В условиях рыночных отношений от предприятия требуется повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективности форм хозяйствования и управления производством. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу финансового состояния предприятия.

Существуют различные подходы к раскрытию понятия финансового состояния. Сравнительный анализ подходов к толкованию сущности понятия «финансовое состояние» представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Подходы к раскрытию понятия финансового состояния

Автор	Понятие финансового состояния
Любушин, Н.П. [25, с. 159]	Способность предприятия рассчитываться по своим краткосрочным и долгосрочным обязательствам
Шеремет, А.Д. [41, с. 72]	Статический элемент платежеспособности, запечатленного в определенный момент и пригодного лишь для ретроспективного анализа
Ефимова, О.В. [18, с. 56]	Эффективность использования финансов предприятия с целью обеспечения их платежеспособности и финансовой устойчивости
Савицкая, Г.В. [30, с. 202]	Экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени
Ковалев [23, с. 203]	Состояние активов и источников их формирования в процессе формирования, распределения и использования ресурсов предприятия

Финансовое состояние предприятия выражается в образовании, размещении и использовании финансовых ресурсов: денежных средств, поступающих за реализованную продукцию, кредитов банка и займов, временно привлеченных средств; задолженности поставщикам и другим кредиторам [9, с. 44].

Следовательно, финансовое состояние является комплексным понятием, сущность которого вытекает из наличия и потока финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, что находит отражение в бухгалтерском балансе.

Содержание функций управления финансовым состоянием находит свое выражение в совокупности видов управленческих действий принятия решений, позволяет раскрыть механизм динамического изменения функции управления.

Характеристики финансового состояния предприятия в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Характеристики финансового состояния предприятия

Характеристики финансового состояния	Сущность
Финансовая устойчивость	Одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов.
Платежеспособность	Возможность организации вовремя оплачивать свои долги. Это основной показатель стабильности ее финансового состояния. Смысл платежеспособности понимается как наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей погашения в ближайшее время
Ликвидность	Способность материальных ценностей быстро и без проблем превращаться в денежные средства, денежные активы для погашения долгов, проведения оплаты, сделок или для собственных нужд. При этом ликвидные материальные ценности сохраняют свой номинал стоимости.
Деловая активность	Эффективность работы организаций, которая характеризуется оборачиваемостью и рентабельностью продаж, средств и источников их образования.

В таблице 1.3 рассмотрим мнения авторов о характеристике финансового состояния. Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность считает Н.П. Любушин [25, с. 159]. Оно может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Таблица 1.3 – Мнения авторов о характеристике финансового состояния

Автор	Понятие финансового состояния
Любушин, Н.П. [25, с. 159]	Анализ всех составляющих финансов предприятия с целью обеспечения их платежеспособности и финансовой устойчивости
Шеремет, А.Д. [41, с. 72]	Эффективность размещения и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств
Ефимова, О.В. [18, с. 56]	Эффективность использования финансов предприятия с целью обеспечения их платежеспособности и финансовой устойчивости
Савицкая, Г.В. [30, с. 202]	Состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени. их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах
В.В. Ковалев [23, с. 203]	Конкретизирует основной сущностный признак — обеспеченность собственными оборотными средствами
Козлова, Е.П. [26, с. 123]	Конкретизирует основной соблюдение условий выполнения баланса

Им выделено четыре типа финансового состояния, в которых может находиться организация: абсолютная устойчивость финансового состояния, нормальная устойчивость финансового состояния, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние в соответствии с рисунком 1.1.

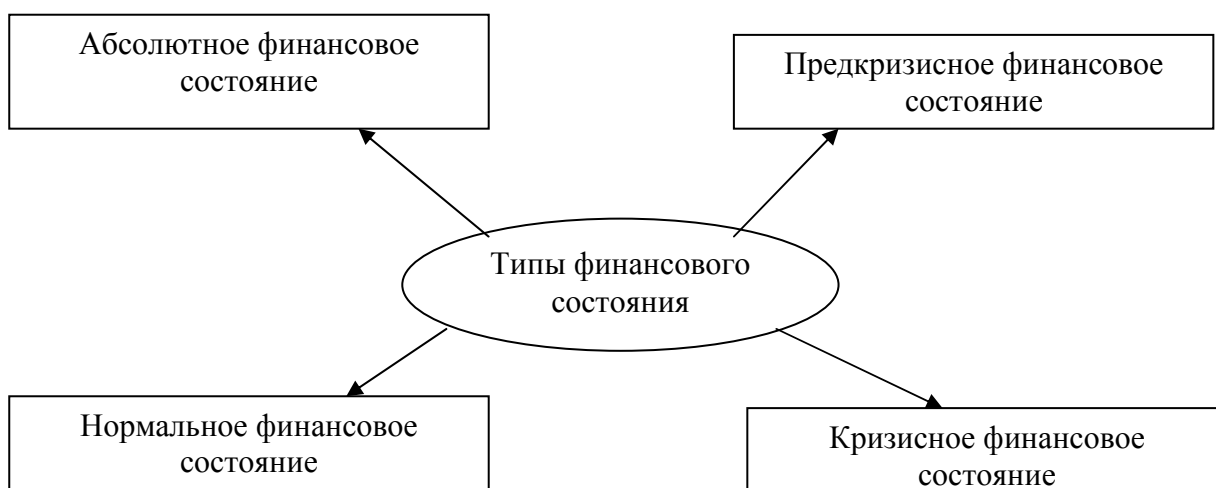


Рисунок 1.1 – Типы финансового состояния



Главная цель оценки финансового состояния предприятия – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия.

Следовательно, финансовое состояние предопределяет финансовую устойчивость организации, поскольку устойчивость характеризуется трендом изменения финансового состояния на ряд лет и в перспективе, в то время как финансовое состояние представляет собой моментную характеристику положения финансовых ресурсов предприятия.

Модель оценки финансового состояния предприятия представлена на рисунке 1.2 [44, с. 190].



Рисунок 1.2 – Модель оценки финансового состояния организации

Устойчивое финансовое состояние является итогом грамотного управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Если производственный и хозяйственный планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение.

И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки от реализации продукции и суммы прибыли и, как следствие, ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Поэтому финансовая деятельность, как составная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование [16, с. 19].

Финансовая устойчивость является главным компонентом общей устойчивости предприятия и также характеризует состояние финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия. Для оценки финансовой устойчивости проводится анализ финансового состояния предприятия, выражающийся в образовании, распределении и использовании финансовых ресурсов, полученных результатов деятельности.

Таким образом, финансовое состояние – это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, которая, в конечном итоге, в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия, его партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям [14, с. 59].

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия за счет собственных средств, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска [5].

Оценка финансовой устойчивости позволяет понять, насколько рационально предприятие управляет собственными и заемными средствами. Состояние источников собственных и заемных средств должно отвечать стратегическим целям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к его неплатежеспособности, а наличие значительных остатков свободных денежных ресурсов усложняет его деятельность за счет иммобилизации в излишние материально-производственные запасы и затраты.

На финансовую устойчивость предприятия влияет множество факторов:

- положение предприятия на товарном и финансовом рынках;
- выпуск и реализация конкурентоспособной и пользующейся спросом продукции;
- его рейтинг в деловом сотрудничестве с партнерами;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- величина и структура издержек производства, их соотношение с денежными доходами;
- размер оплаченного уставного капитала;
- эффективность коммерческих и финансовых операций;
- состояние имущественного потенциала, включая соотношение между внеоборотными и оборотными активами [11, с. 213].

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии и наоборот. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовывать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения своей платежеспособности [31, с. 156].

Таким образом, платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, а финансовая устойчивость – это внутренняя его сторона, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Платежеспособность предприятия характеризуется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнить свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством, которые включают в себя [39, с. 204]:

- задолженность перед поставщиками и подрядчиками;
- задолженность перед персоналом;
- задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами;
- задолженность перед учредителями (акционерами);
- задолженность перед банками по полученным кредитам и другие.

Платежеспособность непосредственно влияет на формы и условия осуществления коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредитов и займов. В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение.

Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия. Ликвидность и платежеспособность как экономические категории не тождественны, но на практике они тесно взаимосвязаны между собой. Ликвидность предприятия отражает платежеспособность по долговым обязательствам. Неспособность предприятия погасить свои долговые обязательства перед кредиторами и бюджетом приводит к его банкротству.

Основаниями для признания предприятия банкротом являются не только невыполнение им в течение нескольких месяцев своих обязательств перед бюджетом, но и невыполнение требований юридических и физических лиц, имеющих к нему финансовые или имущественные претензии [17, с. 55].

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Таким образом, ликвидность выступает как необходимое и обязательное условие платежеспособности, контроль за соблюдением которой берет на себя не только само юридическое лицо, но и определенный внешний субъект, заинтересованный в подконтрольности данного хозяйствующего субъекта. От степени ликвидности баланса активов зависит платежеспособность любой организации [32, с. 67].

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности [33, с. 29]. Следовательно, финансовое состояние – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [26, с. 276]. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовывать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

От улучшения показателей финансового состояния предприятия зависят его экономические перспективы, надежные деловые отношения с партнерами [21, с. 223]. Таким образом, финансовое состояние определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

## 1.2 Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Методика анализа и оценки финансового состояния

Основная цель оценки финансового состояния - получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом интерес представляет как текущее финансовое состояние, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, то есть, ожидаемые параметры финансового состояния [30, с. 22]. Основными функциями оценки финансового состояния являются [57, с. 21]:

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

Оценка финансового состояния дает возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;
- степень предпринимательского риска, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;
- рациональное привлечение заемных средств;

Этапы оценки финансового состояния представлены в Приложении А. При оценке финансового состояния проводится анализ ликвидности и платежеспособности предприятия. В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы [40, с. 67]:

- высоколиквидные (наиболее ликвидные) активы;
- быстрореализуемые активы;
- медленно реализуемые активы;
- низколиквидные (трудно реализуемые) активы.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива (группировка) [15, с. 213], которая представлена в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Анализ активов и пассивов

Неравенство	Экономическое содержание
$A1 \geq П1$	Выполнение неравенства свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств
$A2 \geq П2$	Выполнение неравенства утверждает, что организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит
$A3 \geq П3$	Выполнение неравенства утверждает, в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса
$A4 \leq П4$	Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению данного условия, что свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличии у нее собственных оборотных средств
$A1 \geq П1;$ $A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3;$ $A4 \leq П4$	Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполняются данные условия

В таблице приняты следующие условные обозначения [49, с. 160]:

- A1 – высоколиквидные (наиболее ликвидные) активы;
- A2 – быстрореализуемые активы;

- А3 – медленно реализуемые активы;
- А4 – низколиквидные (трудно реализуемые) активы;
- П1 – наиболее срочные обязательства;
- П2 – краткосрочные пассивы;
- П3 – долгосрочные пассивы;
- П4 – постоянные пассивы

Обязательным условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные [41, с. 20].

Поэтому, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

На основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности и используются для прогнозирования возможных финансовых результатов, рентабельности и укрепления финансового состояния [19, с. 313]. Рассмотрев анализ ликвидности баланса групповым методом, перейдем к изучению методики анализа ликвидности методом финансовых коэффициентов. Финансовое состояние предприятия определяется показателями ликвидности [19, с. 308], представленными в таблице 1.6

Таблица 1.6 – Система показателей ликвидности

Система показателей ликвидности	
Показатели ликвидности	Показатели финансовой устойчивости
Коэффициент текущей (общей) ликвидности или коэффициент покрытия;	Показатели определяющие состояние оборотных средств;
Коэффициент быстрой ликвидности или «критической оценки»;	Показатели определяющие состояние основных средств
Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент оборачиваемости имущества



Показатели ликвидности позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы. Для определения финансовой устойчивости Г.В. Савицкая предлагает учитывать показатели рассчитанные по источникам покрытия потребностей предприятия в запасах и затратах с которыми мы согласны, так как считаем, что данные показатели являются наиболее точными и полными [31, с. 216].

Метод коэффициентов служит для быстрой оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства [44, с. 309]:

Большое значение имеет анализ коэффициентов, характеризующих ликвидность предприятия, показанные в таблице 1.7.

Таблица 1.7 – Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Формула расчета	Экономическое содержание
Общий коэффициент ликвидности баланса	$K_{л} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	Показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных)
Коэффициент абсолютной ликвидности (срочности)	$K_{аб.л} = \frac{A1}{П1 + П2}$	Показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена средствами, имеющими абсолютную ликвидность, т. е. деньгами и ценными бумагами. Данный коэффициент имеет особое значение для поставщиков ресурсов и банка, выдающего кредит или заем
Коэффициент «критической оценки»	$K_{ко} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет денежных средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам (дебиторской задолженности). Этот показатель важен для кредитных организаций
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	Показывает, какую часть текущих обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные средства

В таблице приняты следующие условные обозначения:

Кл – общий коэффициент ликвидности баланса;

A1 – наиболее ликвидные активы;

0,5A<sub>2</sub> – 0,5 умноженное на величину быстрореализуемых активов;

$0,3A_3$  – 0,3 умноженное на величину медленно реализуемых активов;

$\Pi_1$  – наиболее срочные обязательства;

$0,5 \Pi_2$  – 0,5 умноженное на величину краткосрочных пассивов;

$0,3\Pi_3$  – 0,5 умноженное на величину долгосрочных пассивов;

$K_{аб.л}$  – общий коэффициент ликвидности баланса;

$K_{ко}$  – коэффициент «критической оценки»;

$K_{тл}$  – коэффициент текущей ликвидности.

Представим методику анализа финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей, которая позволяет проверить, какие источники средств и в каком размере используются для покрытия запасов и затрат в таблице 1.8.

Таблица 1.8 – Методика анализа финансовой устойчивости

Наименование показателя	Формула расчета	Экономическое содержание
Наличие собственных оборотных средств	$СОС = СК - ВОА$	Показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств организации
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	$ИФЗ = СОС + ДЗИ + КЗИ$	Показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств, а также краткосрочных и долгосрочных заемных средств
Показатель обеспеченности запасов и затрат источниками их финансирования излишек (+) или недостаток (-)	$ДССО = СОС - ЗЗ$	Показывает обеспеченность собственными финансовыми ресурсами запасов и затрат
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников	$ДДДЗ = СОС + ДЗИ - ЗЗ$	Показывает обеспеченность запасов и затрат собственными финансовыми ресурсами и долгосрочными заемными источниками
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников запасов и затрат	$\Delta ИФЗ = ИФЗ - ЗЗ$	Показывает обеспеченность запасов и затрат собственными финансовыми ресурсами, долгосрочными и краткосрочными заемными источниками

В таблице приняты следующие условные обозначения:

$СОС$  – собственные оборотные средства;

$СК$  – собственный капитал;

$ВОА$  – внеоборотные активы;

$ИФЗ$  – общая величина источников формирования запасов и затрат;

$ДЗИ$  – долгосрочные обязательства, тыс. руб.;

$КЗИ$  – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

$\Delta СОС$  – излишек или недостаток собственных оборотных средств;

$ЗЗ$  – общая величина запасов и затрат;

$\Delta ДЗИ$  – излишек или недостаток собственных оборотных средств и  
долгосрочных заемных источников;

$\Delta ИФЗ$  – излишек или недостаток общей величины основных источников  
запасов и затрат.

Приведенные показатели обеспеченности запасов и затрат соответствующими источниками финансирования позволяют определить тип финансовой устойчивости предприятия, которые могут быть четырех типов:

- 1)  $ЗЗ < СОС$  – абсолютная финансовая устойчивость.
- 2)  $ЗЗ \leq СОС + ДЗИ$  – нормальная финансовая устойчивость.
- 3)  $ЗЗ \leq СОС + ДЗИ + КЗИ$  – неустойчивое финансовое положение.
- 4)  $ЗЗ > ИФЗ$  – кризисное финансовое положение.

Первый тип финансовой устойчивости (абсолютная устойчивость) на практике встречается крайне редко. Он характеризуется высоким уровнем платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов.

Второй тип финансовой устойчивости (нормальная устойчивость) характеризуется средним уровнем платежеспособности, рациональным использованием заемных средств, высокой доходностью текущей деятельности.

Третий тип финансовой устойчивости (неустойчивое финансовое положение) характеризуется нарушением нормальной платежеспособности, возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования.

При неустойчивом финансовом положении возможно восстановление платежеспособности [21, с. 109]. Четвертый тип финансовой устойчивости (кризисное финансовое положение) характеризуется тем, что предприятие полностью теряет свою платежеспособность и находится на грани банкротства. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств, оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов, представленных в таблице 1.9 [38, с. 88].

Таблица 1.9 – Оценка коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование показателя	Формула расчета	Экономическое содержание
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{\text{сос}} = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3}$	Характеризует долю собственных оборотных средств во всех оборотных средствах предприятия
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{\text{зс}} = \frac{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}}{\text{стр.1300}}$	Показывает, сколько заемных средств предприятие привлекло на один рубль собственных средств, вложенных в активы.
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$K_{\text{авт}} = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1700}}$	Характеризует удельный вес собственных средств в общей сумме пассивов (активов)
Коэффициент устойчивости финансирования (покрытия инвестиций)	$K_{\text{п}} = \frac{\text{стр.1300} + \text{стр.1400}}{\text{стр.1600}}$	Показывает, какая часть имущества предприятия финансируется за счет устойчивых источников
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$K_{\text{сос}} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1200}}$	Показывает, какая часть имущества предприятия финансируется за счет собственных оборотных средств
Коэффициент маневренности собственных средств	$K_{\text{мс}} = \frac{\text{стр.1300} + \text{стр.1400} - \text{стр.1300}}{\text{стр.1300}}$	Характеризует степень мобильности (гибкости) собственных средств предприятия
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	$K_{\text{фн}} = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1210} + \text{стр.1220}}$	Показывает, какая часть запасов и затрат формируется за счет собственных средств.

В таблице приняты следующие условные обозначения:

$K_{зс}$  – коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

$K_{авт}$  – коэффициент финансовой независимости (автономии);

$K_{п}$  – коэффициент покрытия инвестиций;

$K_{иф}$  – коэффициент обеспеченности собственными источниками;

$K_{мсс}$  – коэффициент маневренности собственных средств

$K_{фн}$  – коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат;

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Рассмотрим методику расчета деловой активности предприятия в таблице 1.10.

Таблица 1.10 – Оценка деловой активности предприятия

Показатель	Формула расчета	Экономическое содержание
Оборачиваемость имущества	$K_{им} = \frac{\text{стр.2110}}{(\text{сс.160}_H + \text{стр.1600}_K) \cdot 0,5}$	Показывает количество оборотов имущества в выручке
Коэффициент оборачиваемости материальных средств	$K_{мс} = \frac{\text{стр.2110}}{[(\text{стр.1210}_H + \text{стр.1220}_K)] \cdot 0,5}$	Показывает число оборотов запасов и затрат за период
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	$K_{дс} = \frac{\text{стр.2110}}{(\text{сстр.125}_H + \text{стр.1250}_K) \cdot 0,5}$	Характеризует скорость оборота денежных средств предприятия.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$K_{дз} = \frac{\text{стр.2110}}{(\text{стр.1230}_H + \text{стр.1230}_K) \cdot 0,5}$	Характеризует срок погашения всей дебиторской задолженности в оборотах
Срок оборачиваемости средств в расчетах	$T_{дз} = \frac{\text{Период}}{K_{дз}}$	Характеризует срок погашения всей дебиторской задолженности в днях
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$K_{кз} = \frac{\text{стр.2110}}{(\text{сстр.152}_H + \text{стр.1520}_K) \cdot 0,5}$	Характеризует расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного предприятию
Срок оборачиваемости кредиторской задолженности	$T_{кз} = \frac{\text{Период}}{K_{кз}}$	Характеризует срок возврата долгов предприятия по текущим обязательствам в днях

Продолжение таблицы 1.10

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$K_{ск} = \frac{\text{стр.2110}}{(\text{сстр.130}_H + \text{стр.1300}_K) \cdot 0,5}$	Характеризует скорость оборота собственного капитала.
Коэффициент оборачиваемости нематериальных активов	$K_{на} = \frac{\text{стр.2110}}{(\text{стр.1110}_H + \text{стр.1110}_K) \cdot 0,5}$	Характеризует скорость оборота нематериальных активов

В таблице приняты следующие условные обозначения:

$K_{им}$  – коэффициент оборачиваемости имущества;

$K_{мс}$  – коэффициент оборачиваемости материальных средств;

$K_{дс}$  – коэффициент оборачиваемости денежных средств;

$K_{дз}$  – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

$T_{дз}$  – период оборачиваемости дебиторской задолженности в днях.

$K_{ск}$  – коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

Рентабельность является важными показателями эффективности работы предприятия. Различают несколько показателей рентабельности, представленных в таблице 1.11 [19, с. 87].

Таблица 1.11 – Оценка показателей рентабельности

Наименование показателя	Формула расчета	Экономическое содержание
Рентабельность предприятия (активов)	$R_a = \frac{\text{ЧП}}{A} \cdot 100\%$	Показывает, какую прибыль получит предприятие с рубля, вложенного в активы
Рентабельность продукции	$R_{п} = \frac{\text{ЧП}}{B} \cdot 100\%$	Показывает размер прибыли на 1 рубль реализованной продукции
Рентабельность собственного капитала	$R_{ск} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \cdot 100\%$	Показывает размер прибыли на 1 рубль собственного капитала, инвестированного в экономическую деятельность
Общая рентабельность	$R_o = \frac{\text{ЧП}}{B} \cdot 100\%$	Показывает размер прибыли на 1 рубль выручки от реализации

Таким образом оценка финансового состояния предприятия проводится при помощи оценки платежеспособности предприятия, расчета коэффициентов ликвидности, определения финансовой устойчивости и расчета коэффициентов финансовой устойчивости, определения рентабельности и деловой активности. Это позволит более точно и достоверно отражать финансовое состояние предприятий, выявлять угрозу их банкротства на более ранней стадии, а также снижать финансовые риски при проведении различных финансово-кредитных операций. Следовательно, финансовое состояние – это важнейшая характеристика экономической деятельности, которая оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы предприятия и партнеров.

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

Рентабельность это относительный показатель отражающий уровень доходности использования материальных, трудовых денежных и других ресурсов. Рассчитывается как отношение прибыли к затратам или использованным ресурсам. Выражается в процентах или в прибыли на единицу вложенных средств.

### 1.3 Способы улучшения финансового состояния предприятия

В настоящее время большинство организаций нашей страны находится в крайне затруднительном финансовом состоянии. Взаимные неплатежи между предприятиями, высокие банковские процентные ставки приводят к тому, что предприятия оказываются неплатежеспособными. Внешним признаком несостоятельности предприятия организации является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня сроков их исполнения [16, с. 88].

Улучшение финансового состояния предприятия означает его способность адаптироваться к меняющимся условиям хозяйствования, восприимчивость к нововведениям, то есть определяет ее способность к выживанию [5, с. 89].

Поиск путей улучшения финансового состояния является основной задачей, стоящей перед директором предприятия. В настоящее время отечественные авторы – экономисты выделяют способы улучшения финансового состояния:

1) Снижение себестоимости реализованной продукции. Этот параметр улучшается за счет оптимизации поставок сырья для производства, так и за счет внедрения новых методов продаж (дилеры, интернет – магазин, участие в выставках – продажах и т.д.) Себестоимость производства может быть снижена за счет модернизации технологических процессов (новое оборудование, снижение потерь от брака за счет автоматизации участков производственного процесса и так далее).

2) Повышение эффективности управления трудовыми ресурсами предприятия за счет введения разных видов стимулирования персонала. При этом способе улучшения финансового состояния не требуется существенной перестройки организационной структуры предприятия, и может быть достигнута за счет введения новых способов материального стимулирования, которые могут основываться на оценке вклада отдельного работника в общий результат хозяйственной деятельности.

3) Выпуск новой продукции. Разработка этой стратегии развития, с учетом



рыночного спроса и рыночной ниши может проводиться как специалистами предприятия, так и с привлечением специалистов разных консалтинговых компаний.

4) Введение жесткого финансового контроля за расходованием средств, а также введение жесткой расчетной дисциплины с крупными дебиторами (покупателями продукции).

5) Проведение рекламной компании для более активного продвижения продукции на новые рынки.

6) Замена или модернизация оборудования, которое позволит внедрять новые технологии, которые позволят выпускать товары большой объем товарных групп, пользующихся повышенным рыночным спросом.

7) Анализ внутренних резервов улучшения финансового состояния (покупка нового оборудования за счет резервного капитала, продажа неиспользуемого оборудования или оборудования с высоким коэффициентом износа), что позволит получить рост прочих доходов).

8) Совершенствовать механизм управления основным капиталом (капитал, вложенный в основные средства). Эффективность управления которого характеризуют показатели – фондоотдача, фондоемкость, фондорентабельность, увеличения срока службы средств труда и др.

9) Совершенствование управления оборотными средствами, которые выражаются в поддержании показателей высокой оборачиваемости, снижения материалоемкости и затрат ресурсов на производство и др.

10) Увеличение доли активов с минимальными и малыми рисками вложений (денежные средства, дебиторская задолженность за вычетом сомнительной).

При разработке пути улучшения финансового состояния предприятия нужно провести оценку затрат, необходимых для реализации предложенного мероприятия, а также возможный рост прибыли, которое может получить предприятие. Для прогнозной оценки финансового состояния после внедрения возможных путей улучшения финансового состояния используются различные

методы прогнозной оценки [30, с. 149].

Прогнозная оценка финансового состояния – представляет собой деятельность по предвидению и стратегической оценке перспектив развития финансов, объема, состава и структуры финансовых ресурсов и направлений их использования. Основными отличительными особенностями прогнозной оценки финансового состояния является ориентация на среднесрочную и долгосрочную перспективу, оценочный и рекомендательный характер прогнозируемых финансовых параметров [50, с. 212]. Целью прогнозной оценки финансового состояния является обеспечение финансовыми ресурсами и финансирование прогнозов на среднесрочную и долгосрочную перспективу, а также обоснование показателей финансовых планов.

Прогнозная оценка финансового состояния является необходимым элементом и одновременно этапом в выработке финансовой политики. Они позволяют разрабатывать различные сценарии решения социально-экономических задач, стоящих перед всеми субъектами финансовой системы.

Прогноз очерчивает области и возможности, в рамках которых могут быть поставлены реальные задачи и цели, выявляет проблемы, которые должны стать объектом разработки в плане. В нем рассматриваются варианты активного воздействия на объективные факторы будущего развития финансов.

Прогнозная оценка финансового состояния – это такое исследование перспективного развития, которое не ограничено принятым конкретным экономическим и политическим решением, а потому имеет предварительный, вариантный характер, горизонты его не ограничены рамками планируемого периода [37, с. 314]. Основными задачами прогнозной оценки финансового состояния выступают:

- обеспечение перспективной взаимосвязи денежно-стоимостных и материально-имущественных пропорций;
- прогнозирование источников, объема и структуры финансовых ресурсов, которыми смогут располагать органы власти и субъекты хозяйствования;

- обоснование приоритетов, направлений и путей использования финансовых ресурсов органами власти и менеджментом предприятий;
- определение результата и оценка финансовых последствий принимаемых решений в рамках параметров финансового прогноза.

В процессе финансового прогнозирования составляются финансовые прогнозы, которые также можно назвать перспективными финансовыми планами. Прогнозы могут быть среднесрочными на срок от 3 до 5 лет, и долгосрочными – на более длительный прогнозируемый период.

На рисунке 1.3 приведена классификация количественных методов прогнозной оценки финансового состояния.



Рисунок 1.3 – Основные методы прогнозной оценки финансового состояния

Получаемое в результате обработки обобщенное мнение экспертов принимается как решение проблемы [35, с. 117].

Финансовое прогнозирование предполагает использование следующих специальных методов, представленных в таблице 1.11.

Таблица 1.11 – Методы прогнозної оценки финансового состояния

Методы прогнозної оценки финансового состояния	Сущность метода
Методы экспертных оценок	Предусматривают опрос экспертов по специальным схемам и многоступенчатую обработку полученных результатов с помощью инструментария экономической статистики. Это наиболее простые и достаточно популярные методы.
Метод пропорциональных зависимостей	Опирается на тезис о том, что можно идентифицировать некий показатель, являющийся наиболее важным с позиции характеристики деятельности компании, который благодаря такому свойству мог бы быть использован как базовый для определения прогнозных значений других показателей в том смысле, что они "привязываются" к базовому показателю с помощью простейших пропорциональных зависимостей. В качестве базового показателя чаще всего используется либо выручка от реализации, либо себестоимость реализованной (произведенной) продукции.
Балансовая модель	В основе создания модели лежит балансовый метод, т.е. метод взаимного сопоставления имеющихся материальных, трудовых и финансовых ресурсов и потребностей в них. Если описывать экономическую систему в целом, то под балансовой моделью понимается система уравнений, каждое из которых выражает требование баланса между производимым отдельными экономическими объектами количеством продукции и совокупной потребностью в этой продукции
Стохастические методы	Предполагают вероятностный характер как прогноза, так и самой связи между исследуемыми показателями. Вероятность получения точного прогноза растет с ростом числа эмпирических данных. Эти методы занимают ведущее место с позиции прогнозирования и существенно варьируют по сложности используемых алгоритмов
Простой динамический анализ	Используется для определения динамики имеющегося временного ряда (выручка по годам, себестоимость)
Многофакторный регрессионный анализ	Если при прогнозе необходимо учесть сезонные колебания, можно применить метод цепных индексов. Для этого сначала рассчитываются цепные индексы продаж (отношения объема продаж каждого последующего периода к предыдущему) и находится среднее значение этого индекса для каждого периода (месяца) за несколько лет. Затем объем продаж последнего отчетного периода умножается на индекс следующего (планового). Полученное значение и есть прогноз на первый прогнозный период.
Авторегрессивные зависимости	Определение зависимости среднего значения какой-либо величины от некоторой другой величины или от нескольких величин.

Рассмотрим основные этапы прогнозной оценки финансового состояния:

- формирование цели и задач прогнозной оценки финансового состояния;
- формирование группы управления и оформление решения на проведение прогнозной оценки финансового состояния;
- выбор метода получения прогнозной информации и способов ее обработки;
- подбор экспертной группы и формирование анкет опроса;
- опрос экспертов (экспертиза);
- обработка и анализ результатов прогнозной оценки финансового состояния;
- интерпретация полученных результатов;
- составление отчета [33, с. 101].

Таким образом, содержание методов управления финансовым состоянием – оценка финансового состояния и выявление возможностей его улучшения с помощью рациональной финансовой политики. Методы прогнозной оценки финансового состояния заключаются в следующем:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «проблемных мест», изучение причин их образования;
- изучение соответствия между средствами и источниками, рациональности их размещения и эффективности использования
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
- разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование ресурсов и укрепление финансового состояния;
- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разных вариантах использования ресурсов.

Таким образом, прогнозная оценка финансового состояния предприятия позволяет выбрать наиболее оптимальный способ использования ресурсов, тем самым получить рост прибыли и рентабельности.

## Выводы по разделу один

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Таким образом, содержание методов управления финансовым состоянием – оценка финансового состояния и выявление возможностей его улучшения с помощью рациональной финансовой политики.

С помощью комплексной оценки финансового состояния изучаются тенденции развития организации, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются бизнес-планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Методы управления прогнозной оценки финансового состояния являются тем механизмом управления, который позволяет решать производственные задачи и составляет методологию проведения анализа. На этапе выполнения прогнозной оценки финансового состояния определяется степень исполнения запланированных параметров за истекший период по сравнению с фактическими результатами, выявляются резервы роста доходов и привлечения других финансовых ресурсов, определяются направления и пути повышения эффективности их использования, а также осуществляется мониторинг ожидаемого прогноза.

Таким образом, от улучшения показателей финансового состояния предприятия зависят его экономические перспективы, надежные деловые отношения с партнерами.

## 2 КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ЗЛАТКО»

### 2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Златко» учреждено в решении учредителя, протокол № 1 от 12 сентября 2004г. Сокращенное фирменное наименование Общества - ООО «Златко». Место нахождения Общества: 456200, Россия, Челябинская область, г. Златоуст, ул. Румянцева, 3.

Основной вид деятельности ООО «Златко» 25.71 Производство ножевых изделий и столовых приборов. Дополнительный вид деятельности 46.90 Торговля оптовая неспециализированная.

Компания «Златко» является официальным представителем крупных производителей холодного и украшенного оружия в городе оружейников – Златоусте. Поставщиками ООО «Златко» являются такие именитые компании как ООО «Клинок АйР», ЗАО «ЗОФ», ООО «ЗОК», ООО «Русское общество специализированного оружия–Плюс», ООО «КХО», ООО «ЗЗОСС», ООО «Стиль–М», а также молодые и динамично развивающиеся фирмы как ООО «Пегас», ООО «Традиции и Технологии», ООО «Батыр» и другие.

Для реализации целей и задач ООО «Златко» осуществляет следующие виды деятельности:

- производство и реализация товаров народного потребления для населения и продукции производственно – технического назначения;
- изготовление и реализация изделий на основе народно – художественных промыслов (гравюра на стали, изготовление декоративно – художественного, функционального холодного оружия, элементов форменной одежды народов России и т.д.) в том числе с использованием драгоценных и полудрагоценных камней и металлов;
- производство и реализация ювелирных изделий на основе драгоценных и полудрагоценных камней и металлов.

Организационная структура управления ООО «Златко» представлена на рисунке 2.1.

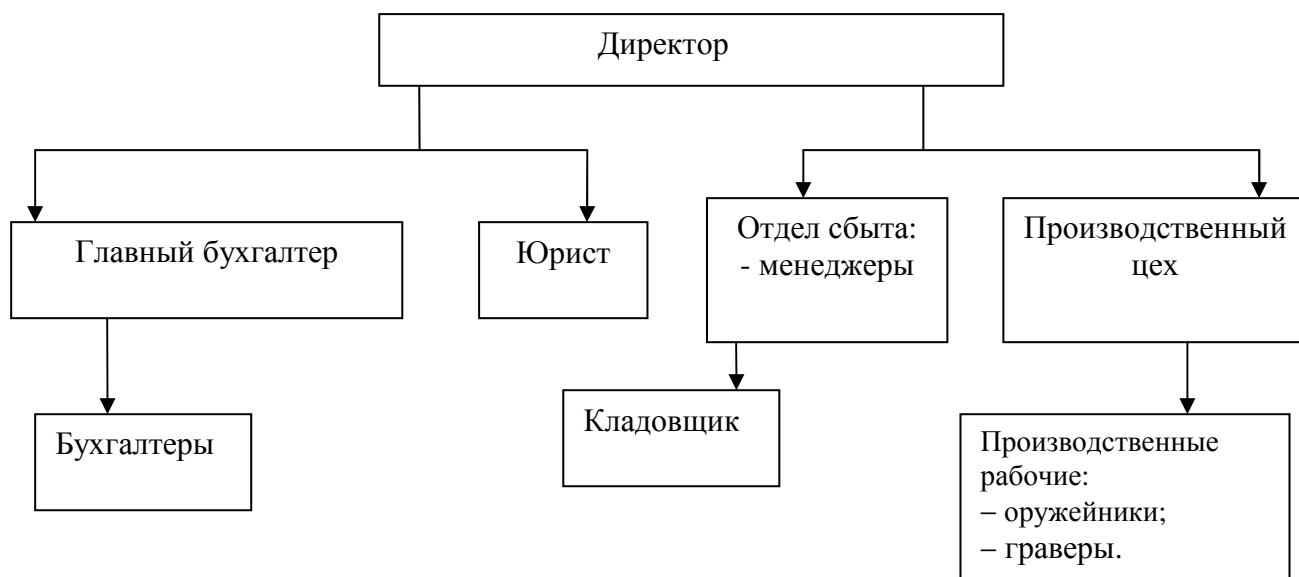


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Златко»

Общая численность работников – 30 человек. Основу структуры функционирования составляет сосредоточение всех функций управления у руководителя предприятия при прямом подчинении ему управленческого персонала всех подразделений.

Этому типу свойственны иерархия и единоначалие; а линейным руководителям присущ универсализм знаний, методов и принципов управления. Основная цель предприятия успешная реализация данной продукции на российском и международном рынках посредством интернет – торговли, а также открытие сети магазинов по реализации продукции Златоустовских оружейников в крупных городах России путем продажи франшизы. Увеличение уставного капитала происходит за счет прибыли, оставляемой на предприятии для развития производства.

Учредитель ООО «Златко» решает вопрос о распределении чистой прибыли. Проведем анализ финансовых результатов от продажи продукции как собственного производства, так и продукции предприятий, официальным представителями которых является ООО «Златко» в таблице 2.1.



Таблица 2.1 – Анализ финансовых результатов ООО «Златко»

В тысячах рублей

Показатели	Период, годы			Изменение по годам		Темпы роста, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Выручка от реализации	32 554	47 320	34 511	14 766	-12 809	145,36	72,93
Себестоимость реализации	20 968	33 542	22 157	12 574	-11 385	159,97	66,06
Валовая прибыль	11 385	13 778	12 354	2192	-1424	121,02	89,66
Коммерческие расходы	10 773	10 200	10 800	-573	600	94,68	105,88
Прибыль (убыток) от продаж	813	3578	1554	2765	-2024	440,1	43,43
Проценты к уплате	22	64	104	42	40	290,91	162,5
Прочие доходы	–	2897	3379	2897	482	100,0	116,64
Прочие расходы	268	1271	1441	1003	170	474,25	113,38
Прибыль до налогообложения	523	5140	3388	4617	-1752	982,79	65,91
Налог на прибыль	105	1028	678	923	-350	979,05	65,95
Чистая прибыль	418	4112	2710	3694	-1402	983,73	65,90

Предприятие имеет небольшую прибыль от продаж, которая на конец 2016 года составила 1554 тыс. руб. Основными статьями дохода у предприятия являются выручка и прочие доходы. Также на предприятии наблюдаются расходы связанные с извлечением прибыли, включают затраты на обслуживание производственного процесса, затраты на реализацию продукции, производство работ, оказание услуг, инвестиции. Прочие расходы включают командировочные, представительские расходы, затраты на рекламу, погашение процентов по краткосрочным банковским кредитам, административные расходы и т.п.

Прочие доходы могут быть получены также от продажи лишнего имущества, оказание услуг сторонним организациям (шлифовка заготовки ножей, гравировка, травление, разработка трафаретов для гравировки и т.д.).

ООО «Златко» находится на общем режиме налогообложения и уплачивает налог 20% от налогооблагаемой прибыли. Динамика выручки и себестоимости ООО «Златко» представлена на рисунке 2.2.

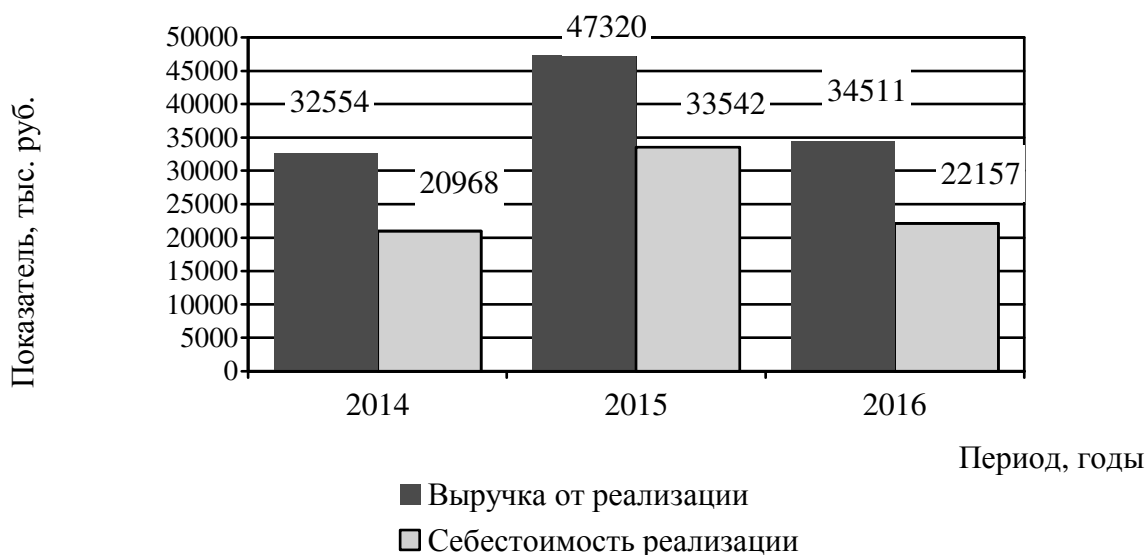


Рисунок 2.2 – Динамика выручки и себестоимости продукции ООО «Златко» за 2014 – 2016 гг.

В результате отметим, что к концу 2015 года, чистая прибыль возросла на 3694 тыс. руб. 4112 тыс. руб.), по сравнению 2014 годом, в котором она составляла 418 тыс.руб., но из-за снижения покупательского спроса на продукцию ООО «Златко» выручка снизилась, что повлекло за собой спад чистой прибыли на 1402 тыс. руб. Анализ основных технико-экономических показателей показал, что основой формирования прибыли является выручка от реализации продукции ООО «Златко». За 2015 год она возросла на 14766 тыс. руб. (45,36 %), а в связи со снижением спроса на продукцию в 2016 году выручка снизилась на 22809 тыс. руб. (27,07 %).

Снижение выручки в первую очередь связано со снижением платежной способности населения, которые в качестве сувениров приобретали недорогие модели украшенного оружия и из-за снижения заказов на продукцию ООО «Златко» из-за рубежа (Украина, Белоруссия, Казахстан).

За 2015 год она возросла на 2192 тыс. руб. (18,92 %), а в связи со снижением объема реализации в 2016 году снизилась на 11385 тыс. руб. (10,34 %). География покупателей ООО «Златко» по периодам отображена на рисунках 2.3, 2.4 и 2.5.

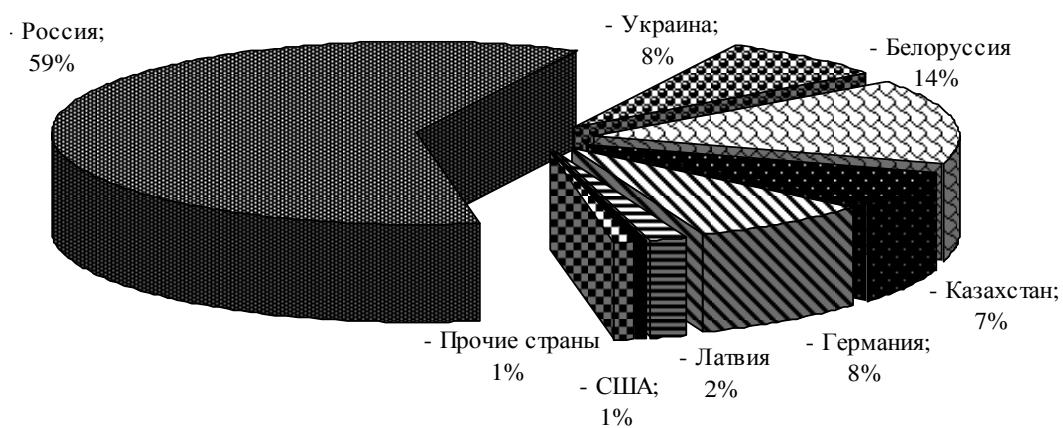


Рисунок 2.3 – География покупателей ООО «Златко» в 2014 году

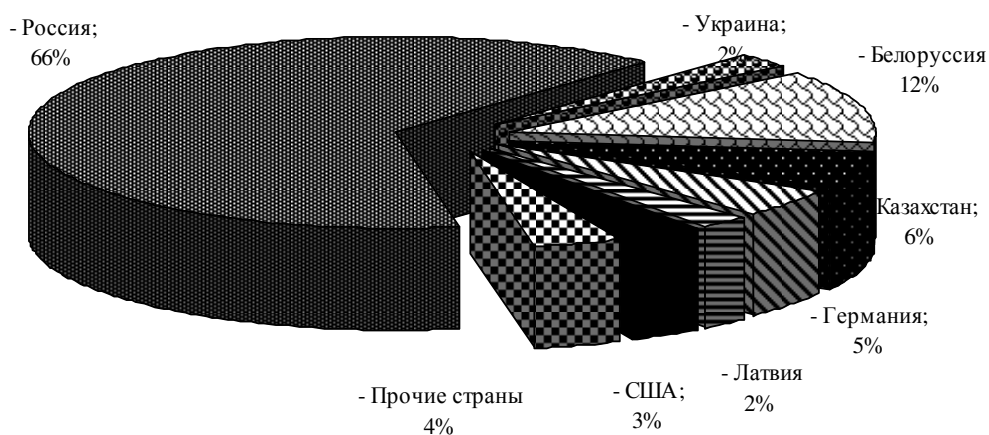


Рисунок 2.4 – География покупателей ООО «Златко» в 2015 году

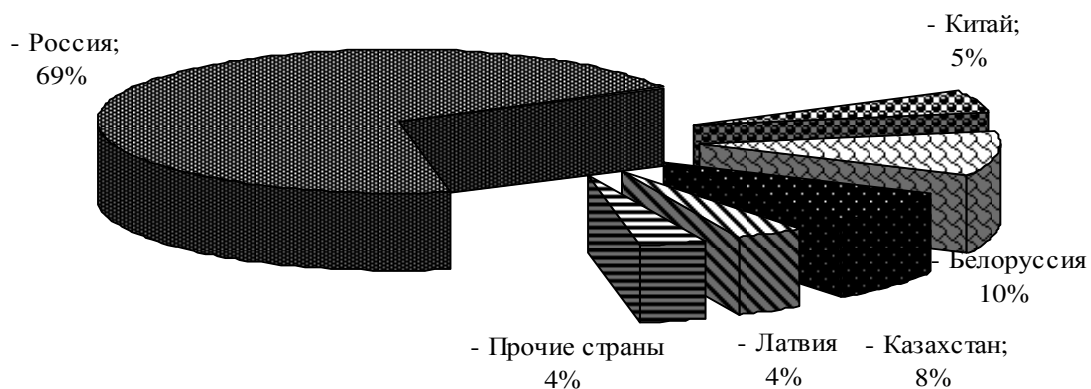


Рисунок 2.5 – География покупателей ООО «Златко» в 2016 году

В 2016 году при внедрении рациональной стратегии расширения рынков сбыта у ООО «Златко» выявлена оптимистичная картина развития, снизились объемы реализации в Украину, но открыто новое направление сбыта – Китай

Прибыль от продаж ООО «Златко» изменилась, в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 2765 тыс. руб.(на 340,1 %), и снизилась на 2024 тысяч рублей в 2016 году по сравнению с 2015 годом (или на 56,57 %). Темпы изменения финансовых результатов представлены на рисунке 2.6.



Рисунок 2.6 – Динамика прибыли ООО «Златко» за 2014–2016 гг.

В таблице 2.2 рассмотрим трудовые показатели за 2014–2016 гг.

Таблица 2.2 – Трудовые показатели ООО «Златко» за 2014–2016 годы

Показатели	В тысячах рублей						
	Период, годы			Отклонение по годам		Темп роста по годам, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Выручка от реализации продукции, работ, услуг	32 554	47 320	34 511	14 766	–22 809	145,36	72,93
Среднесписочная численность работников	25	34	30	9	– 4	136,0	88,24
Производительность труда	1302,16	1391,76	1150,37	89,6	–241,38	106,88	82,66

Продолжение таблицы 2.2

Фонд оплаты труда	5400,0	9100,0	7200	3700,0	-1900,0	168,52	79,12
Средняя заработная плата	18,0	22,3	20,0	+4,3	-2,3	123,89	89,69

Численность работников в 2015 году возросла на 9 человек по сравнению с 2014, но снизилась в 2016 году за счет оптимизации производства на 4 человека. Производительность одного работника увеличилась на конец 2015 года на 89,6 тысяч рублей или на 6,88 %, а в связи со спадом производства в 2016 году снизилась на 241,38 тыс. руб. или на 17,34 %

Увеличение средней заработной платы и увеличение численности работников за 2015 год привело к росту фонда оплаты труда на 3700 тысяч рублей. Темп роста средней заработной платы опережает темп роста производительности труда, но так как оплата труда работников ООО «Златко» сдельная, то соответственно, рост оплаты труда является следствием повышения выработки производственными рабочими.

Таким образом, ООО «Златко» является прибыльным на протяжении всего анализируемого периода, величина прибыли изменяется, но положительно оценивается рост прочих доходов (продажа старого оборудования), которые позволили увеличить чистую прибыль по сравнению с 2014 годом на 2292 тыс. руб., выявлен рост показателя в 5,5 раз. Динамика рассмотренных показателей нестабильна, но благодаря тому, что ООО «Златко» в своей деятельности получает и прочие доходы (аренда оборудования и помещения, транспортные и консультационные услуги), то перспектива развития производственной и прочей деятельности ООО «Златко» достаточно оптимистичная.

Снижение выручки ООО «Златко» в 2016 году связано со снижением заказов на сувенирную продукцию из-за рубежа (Украина, Белоруссия, Казахстан, Германия).

## 2.2 Анализ динамики и структуры финансов предприятия

Для оценки финансового состояния в первую очередь проводится анализ имущества и источников его формирования, для этого проанализируем структуру имущества ООО «Златко» и источники его формирования в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Структура имущества ООО «Златко» и источники его формирования

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Величина, % к валюте баланса		Изменение	
						тыс. руб.	±, %
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>Актив</b>							
Внеоборотные активы	5023	5714	6444	6,35	6,85	+1421	+0,5
в том числе:							
– основные средства	1123	1353	1764	1,50	1,88	+411	+0,38
– нематериальные активы	3900	4361	4680	4,85	4,98	+319	+0,13
Оборотные активы	69 813	84 282	87 585	93,65	93,15	+3303	– 0,50
в том числе:							
– запасы, в том числе	28 770	32 212	35 513	35,79	37,77	+3301	+1,98
– сырьё для производства	7193	8900	7890	27,63	22,22	–1010	–5,41
– готовая продукция	17 261	17 695	21 605	54,93	60,84	3910	+5,91
– товары отгруженные	4316	5617	6018	17,44	16,95	401	–0,49
– дебиторская задолженность	39 943	46 620	47 919	51,80	50,96	+1299	–0,84
– денежные средства	1100	1211	2690	1,35	2,86	+111	+1,51
- прочие оборотные активы	–	4239	1463	4,71	1,56	– 2776	– 3,15
<b>Пассив</b>							
Собственный капитал	23 573	27 985	29 967	31,1	31,87	+ 1982	+0,77

Продолжение таблицы 2.3

Долгосрочные обязательства, в том числе:	17 381	24 893	22 046	27,66	23,45	-2847	- 4,21
- заемные средства	17 381	24 893	22 046	27,66	23,45	- 2847	- 4,21
Краткосрочные обязательства, в том числе:							
- заемные средства	15 010	17 000	21 000	18,89	22,33	+4000	+3,34
- кредиторская задолженность	18 872	20 115	21 013	22,35	22,35	+898	-
Валюта баланса	74 836	89 996	94 029	100	100	+ 4033	-

Активы на 31.12.2016 характеризуются следующим соотношением: 6,85 % внеоборотных активов и 93,15 % текущих.

Активы организации за 3 года увеличились на 19 193 тыс. руб. (или на 25,65 %). Благодаря увеличению активов, собственный капитал увеличился на 27,12 %, что в целом, свидетельствует о положительной динамике имущественного положения организации.

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

- запасы – 6 743 тыс. руб. (23,44 %);
- дебиторская задолженность – 7 976 тыс. руб. (19,97 %).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- заемные средства – 5 990 тыс. руб. (39,91 %);
- долгосрочные обязательства – 4 665 тыс. руб. ( 26,84 %);
- резервный капитал – 4 980 тыс. руб. (30,89 %).

Одновременно, в пассиве баланса произошло увеличение нераспределенной прибыли на 1414 тыс. руб., доля которой занимает 9,42 %. За весь рассматриваемый период имело место повышение собственного капитала на 6394 тысяч рублей (с 23 573 тыс. руб. до 29 967 тыс. руб.).

Для обобщенной характеристики хозяйственной деятельности ООО «Златко» необходимо провести финансовый анализ предприятия. Предварительная оценка финансового состояния проводится с помощью горизонтального и вертикального анализа баланса предприятия.

Для этого составляется аналитически агрегированный баланс, представленный в таблицах 2.4 и 2.5.

Увеличение имущества произошло за счет увеличения оборотных активов на 14469 тыс. руб. или на 20,7 % в 2015 году и на 3303 тыс. руб. или на 3,9 %.

Внеоборотные активы также увеличились в 2015 году на 691 тыс. руб. или на 13,8 % , а в 2016 году на 730 тыс. руб. (12,8 %).

Таблица 2.4 – Укрупненный аналитический баланс ООО «Златко» за 2014–2016 годы (по активу)

Показатель	Периоды, годы			Отклонение по годам, тыс. руб.		Темп роста по годам, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	В тысячах рублей						
Внеоборотные активы в том числе:	5023	5714	6444	691	730	113,8	112,8
– основные средства	1123	1353	1764	230	411	120,5	130,4
– нематериальные активы	3900	4361	4680	461	319	111,8	107,3
Оборотные активы в том числе:	69 813	84 282	87 585	14 469	3303	120,7	103,9
– запасы	28 770	32 212	35 513	3442	3301	112,0	110,2
– дебиторская задолженность	39 943	46 620	47 919	6677	1299	116,7	102,8
– денежные средства	1100	1211	2690	111	1479	110,1	222,1
– прочие оборотные активы	–	4239	1463	4239	– 2776	100,0	34,5

Основной причиной увеличения активов является рост оборотных активов, а именно рост дебиторской задолженности за 2015 год на 6677 тыс. руб., а за 2016 год на 1299 тыс. руб.



Денежные средства увеличились в 2015 году на 111 тыс. руб., а за 2016 год более чем в 2 раза и составили 2690 тыс. руб. Данное увеличение говорит о повышении величины наиболее ликвидных активов, что является положительной тенденцией.

Структура капитала меняется в сторону увеличения собственных средств, это следует оценить положительно. Но увеличение долгосрочных заемных средств и краткосрочных обязательств следует оценить отрицательно. Собственные средства предприятия составляют лишь 14,66 % всех источников финансирования (при нормативе более 50 %).

Укрупненный аналитический баланс ООО «Златко» за 2014–2016 годы (по пассиву) представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Укрупненный аналитический баланс ООО «Златко» за 2014–2016 годы (по пассиву)

Показатель	Периоды, годы			Отклонение по годам, тыс. руб.		Темп роста по годам, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Собственный капитал	23 573	27 985	29 967	4412	1982	118,7	107,1
Долгосрочные обязательства, в том числе:	17 381	24 893	22 046	7512	-2847	143,2	88,6
– заемные средства	17 381	24 893	22 046	7512	- 2847	143,2	88,6
Краткосрочные обязательства, в том числе:							
	33 882	37 115	42 013	3233	4898	109,5	113,2
– заемные средства	15 010	17 000	21 000	1990	4000	113,3	123,5
- кредиторская задолженность	18 872	20 115	21 013	1243	898	106,6	104,5
Валюта баланса	74 836	89 996	94 029	15 160	4033	120,3	104,5

В таблице 2.6 проведем анализ структуры баланса ООО «Златко».

Таблица 2.6 – Структура баланса ООО «Златко» за 2014–2016 годы

В процентах

Показатели	Периоды, годы			Удельные веса по годам, %			Изменения по годам, %	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015	2016
Внеоборотные активы	5023	5714	6444	6,71	6,35	6,85	–0,36	0,5
Оборотные активы	69 813	84 282	87 585	93,29	93,65	93,15	0,36	–0,5
Валюта баланса (по активу)	74 836	89 996	94 029	100,0	100,0	100,0	–	–
Капиталы и резервы	23 573	27 985	29 967	31,5	31,1	31,9	–0,4	0,8
Долгосрочные обязательства	17 381	24 896	22 046	23,2	27,7	23,4	4,5	–4,3
Краткосрочные обязательства	33 882	37 115	42 013	45,3	41,2	44,7	–4,1	3,5
Валюта баланса (по пассиву)	74 836	89 996	94 029	100,0	100,0	100,0	–	–

Анализ проведенный в таблице 2.6 выявил, что структура имущества ООО «Златко» характеризуется значительным удельным весом оборотных активов 93,15% на конец периода, увеличение за весь анализируемый период составило в 2015 году 0,36 %, а затем произошло снижение доли на 0,5 %. Доля внеоборотных активов составляет всего 6,85 % от общего имущества.

Таким образом, рассматривая стратегию финансирования ООО «Златко», следует отметить следующие особенности, в частности, удельный вес собственного капитала является критически низкой величиной. В то же время дефицит бессрочных источников компенсируется долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования. В составе краткосрочных источников преобладает кредиторская задолженность – наиболее срочные обязательства предприятия. Основную часть в структуре имущества занимают оборотные активы.

В большей степени увеличение было обеспечено запасом готовой продукции (+ 3910 тыс. руб.), товаров отгруженных и дебиторской задолженности и денежных средств, рост которых составил 10,2 %, 2,8 % и 122,1 % прироста активов предприятия по статье соответственно.

Структура имущества предприятия представлена на рисунках 2.7 и 2.8.



Рисунок 2.7 – Структура активов ООО «Златко» за 2014–2016годы



Рисунок 2.8 – Структура пассивов ООО «Златко» за 2014–2016 годы

Прирост источников финансирования произошел по всем их видам. Основной прирост приходится на краткосрочные обязательства 24,0%.

На протяжении всего анализируемого периода доминирующей статьёй пассива баланса являются краткосрочные обязательства в 2014г. – 45,3 %, в 2015г. – 41,2 %, в 2016г. – 44,7 %.

### 2.3 Анализ и оценка финансового состояния ООО «Златко»

При финансовом анализе предприятия проводят анализ ликвидности и платежеспособности за прошлые годы и с учетом полученных изменений прогнозируют данные на будущий период.

Оценка ликвидности проводится путем сопоставления соответствующих элементов активов и пассивов, определяется излишек (+) или недостаток (-) платежных средств по каждой классификационной группе.

Сведем все данные в таблицу 2.7.

Таблица 2.7 – Анализ ликвидности баланса ООО «Златко» за 2014–2016 гг.

В тысячах рублей

Актив	Период, годы			Пассив	Период, годы			Излишек (+), недостаток (-) активов для погашения обязательств		
	2014	2015	2016		2014	2015	2016	2014	2015	2016
A1	1100	1211	2690	П1	18 872	20 115	21 013	- 17 772	-18 904	-18 323
A2	39 943	46 620	47 919	П2	15 010	17 000	21 000	+24 933	+29 620	+26 919
A3	28 770	36 451	36 976	П3	17 381	24 896	22 046	+7681	+11 555	+14 930
A4	5023	5714	6444	П4	23 573	27 985	29 967	+ 18 550	+22 271	+ 23 523

Проверяем, является ли баланс предприятия абсолютно ликвидным. Для этого сравниваем показатели ликвидности. По всем годам видно, что не выполняется равенство. Следовательно, баланс за все анализируемые периоды не является абсолютно ликвидным.

$A1 < П1$  – говорит о том, что предприятие не способно покрыть кредиторскую задолженность собственными денежными средствами.

$A2 > П2$  – сумма дебиторской задолженности выше суммы кредитов и займов.

$A3 > П3$  – в случае необходимости долгосрочные обязательства могут быть полностью погашены денежными средствами от продажи товаров.

$A4 < П4$  – предприятие соблюдает минимум ликвидности.

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме первого и четвертого.

Высоколиквидные активы на конец 2016 года покрывают наиболее срочные обязательства организации всего лишь на 5,8 %.

В таблице 2.8 проведем оценку платежеспособности.

Значение коэффициента критической ликвидности и общий коэффициент ликвидности баланса удовлетворяют рекомендуемым значениям, это говорит о том, что у предприятия нет трудностей с платежами.

Таблица 2.8 – Оценка платежеспособности ООО «Златко» за 2014–2016 гг.

Показатель	Рекомендуемое значение	Период, годы		Изменение за 2015 год	2016 г.	Изменение за 2016 год
		2014	2015			
Общий коэффициент ликвидности баланса $Л1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	2,0-2,5	0,94	0,98	+0,04	0,99	+0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности $Л2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	$\geq 0,05-0,1$	0,03	0,03	–	0,06	+0,03
Коэффициент «критической» ликвидности $Л3 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	0,7-0,8; $\geq 1,0$	1,21	1,29	+ 0,08	1,20	–0,09
Коэффициент текущей ликвидности $Л4 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	$\geq 2,0$ ; 2,0-2,5 дополнительное значение 1,0	2,06	2,27	+0,21	2,08	–0,19
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. $Л5 = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	Не менее 0,10	0,266	0,264	–0,02	0,269	+0,005

Вывод: Коэффициент текущей ликвидности на протяжении 2014–2016 годов больше единицы. Это говорит о том, что внеоборотные активы финансируются за счет краткосрочных и долгосрочных обязательств, а это очень рискованная финансовая политика.

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). Это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства в 2,3 раза).

Динамика показателей ликвидности ООО «Златко» представлена на рисунке 2.9.



Рисунок 2.9 – Показатели ликвидности ООО «Златко» за 2014–2016 годы

Определим тип финансовой устойчивости предприятия ООО «Златко», данные и полученные результаты для этого сгруппируем в таблицу 2.9.

Таблица 2.9 – Тип финансовой устойчивости ООО «Златко»

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы		Изменение за 2015 год	2016г.	Изменение за 2016 год
	2014	2015			
Капитал и резервы	23 573	27 985	4412	29 967	1982
Внеоборотные активы	5023	5714	691	6444	730
Собственные оборотные средства СОС	18 550	22 271	3721	23 523	1252
Долгосрочные обязательства ДЗИ	17 381	24 896	7515	22 046	-225
Краткосрочные обязательства КЗИ	15 010	17 000	1990	21 000	4000
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат ИФЗ	50 941	64 167	13 226	66 569	5027
Общая величина запасов и затрат ЗЗ	28 770	32 212	3442	35 513	3301
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-10 220	-9941	+279	- 13 467	- 3526
Излишек (+) или недостаток (-) СОС+ДЗИ	7161	14 955	+7794	10 056	- 4899
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников запасов и затрат ИФЗ	22 171	31 955	+9784	31 056	-899
Финансовая устойчивость	0;1;1	0;1;1		0;1;1	
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое			Неустойчивое	

Общая величина запасов и затрат (ЗЗ) на 2015 год составляет 28770 тысяч рублей, на 2016 год 35513 тыс. руб. Изменение составляет 11,96 %. Величина источников формирования запасов и затрат (ИФЗ) на 2015 год 50941 тыс. руб., на 2016 год 66569 тыс. руб. Изменение равно 16,82 %. Собственные оборотные средства (СОС) на 2014 год 18550 тыс. руб., на 2016 год 23523 тыс. руб.. Изменение составляет 28,80 %. Проанализировав финансовые показатели ООО «Златко», и сопоставив их в нескольких отчетных периодах, можно сделать вывод о том, что на протяжении всех трех рассматриваемых периодов у предприятия наблюдается нормальная финансовая устойчивость. Излишек СОС и ДЗИ на конец 2016 г. составляет 10056 тыс. руб. (6,04 %). Излишек ИФЗ на конец 2016 г. составляет 31056 тыс. руб. (24,32 %). Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Златко»

Показатели	Нормативное значение	Период, годы		Изменение за 2015 год	2016г.	Изменение за 2016 год
		2014	2015			
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств $y_1 = \frac{\text{стр.1500} + \text{стр.1400}}{\text{стр.1370}}$	меньше 1,0	2,17	2,22	0,05	2,14	- 0,07
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. $y_2 = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3}$	не менее 0,1	0,266	0,264	-0,02	0,269	+0,005
Коэффициент финансовой независимости $y_3 = \frac{\text{стр.1370}}{\text{стр.1700}}$	больше или равно 0,5	0,32	0,31	-0,01	0,33	+0,02

Вывод: Коэффициент соотношения заемных и собственных средств меньше 1, это показывает, что предприятие на 2014 г. привлекло на 1 рубль собственных средств 2,17 заемных средств, на 2015 г. 2,22, и на 2016 г. – 2,14.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, что предприятие обеспечено собственными средствами.

Коэффициент независимости не соответствует нормативному значению и составляет в 2014 году- 0,32, на 2016 год- 0,33. Это говорит о том, что предприятие все свои обязательства может покрыть заемными средствами.

Проведем оценку рентабельности хозяйственной деятельности и использования капитала, взяв за основу два периода 2015 и 2016 года, представив их как предыдущий и отчетный периоды, соответственно.

Для удобства решений все данные оформим в таблицу 2.11.



Таблица 2.11 – Расчет показателей рентабельности ООО «Златко»

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Отклонение по годам		Темп роста по годам	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Величина активов (валюта баланса)	74 836	89 996	94 029	15 160	4033	120,3	104,5
Выручка от реализации продукции	32 554	47 320	34 511	14 766	-22 809	145,3 6	72,93
Величина источников собственных средств предприятия	23 573	27 985	29 967	4412	1982	118,7	107,1
Чистая прибыль предприятия	418	4112	2710	3694	-1402	983,7 3	65,90
Прибыль от реализации	813	3578	1554	2765	-2024	440,1	43,43
Рентабельность предприятия (по чистой прибыли), % (стр. 4/стр.1)	0,56	4,57	2,88	4,01	-1,69	816,0 7	63,02
Рентабельность предприятия (по прибыли от реализации), % (стр. 5/ стр1.)	1,09	3,98	1,65	2,89	-2,33	365,1 4	41,46
Рентабельность продукции, % (стр. 4/ стр.2)	1,28	8,69	7,85	7,41	-0,84	678,9 1	90,33
Рентабельность собственного капитала, % (стр. 4/стр.3)	1,77	14,69	9,04	12,92	-5,65	829,9 4	61,54

Рост прибыли до налогообложения связан с ростом прочих доходов, а именно с реализацией старого оборудования (ООО «Златко» планирует покупку нового оборудования, так как в связи с высоким коэффициентом износа Шлифовальный станок АП – 13 требовал частого ремонта, в связи с чем были увеличены простои рабочих).

Из таблицы 2.11 видно, что:

- с каждого рубля, вложенного в активы, предприятие в предыдущем году получало 0,56 рублей убытку, но в 2015 г. ситуация изменилась в лучшую сторону и с каждого рубля, вложенного в активы, предприятие стало получать 4,57 рублей прибыли, в 016 году 2,88 рублей прибыли;

- рентабельность предприятия (по прибыли от реализации) имеет немного лучшие показатели (1,09 руб. и 3,98 %), но в 2016 году выявлена отрицательная динамика, спад прибыли составил 1,65 с 1 рубля вложенного в активы;
- рентабельность продукции (по чистой прибыли) имеет низкие показатели в 2014 году, но за 2015 год выявлен рост в 6 раз. Следовательно, с одного рубля реализованной продукции предприятие получит максимальную прибыль ( в размере 7 %);
- рентабельность собственного капитала имеет наилучшие показатели из представленных, в 2015 году в 7 раз, но в 2016 году снижается на 38,46 %.

Темпы изменения рентабельности ООО «Златко» на рисунке 2.7.

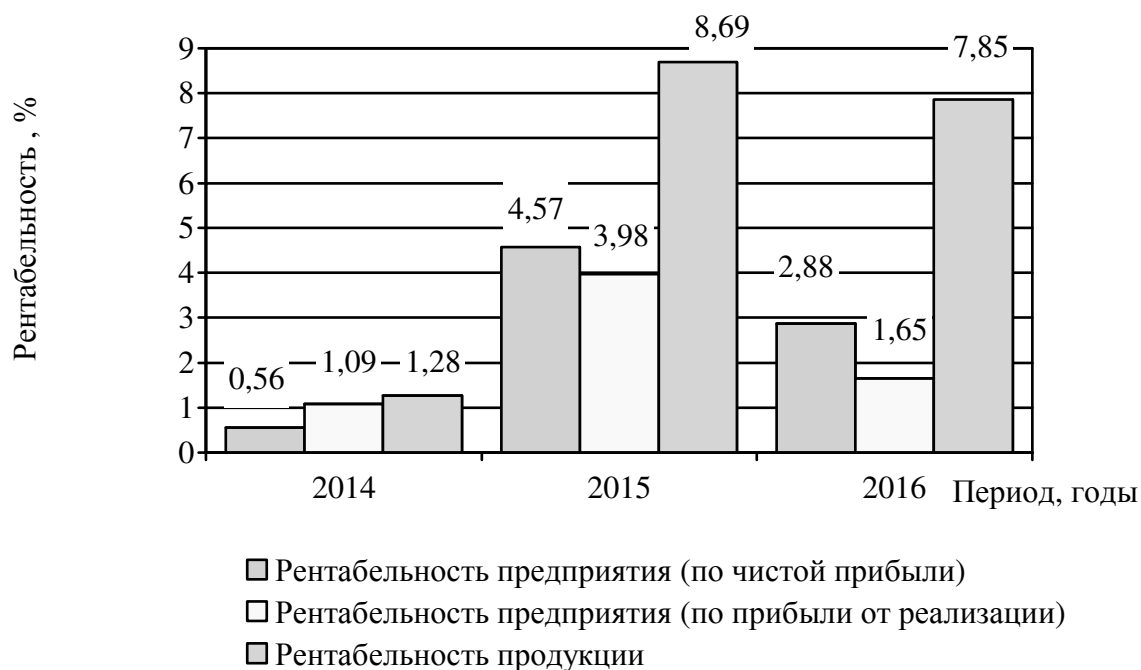


Рисунок 2.7 – Динамика рентабельности ООО «Златко» за 2014–2016гг.

Из вышесказанного можно сделать вывод, что все показатели рентабельности предприятия имеют положительную динамику за 2015 год, но снижаются в 2016 году.

Для того чтобы показать, как же распределяется финансовый капитал предприятия сведем все данные в схему, и проанализируем, на что приходится основная доля активов предприятия, а какие средства пребывают в меньшинстве.

Все оборотные активы имеют свою долю при рассмотрении капитала предприятия, для того чтобы оценить долю основных и оборотных средств данного предприятия, воспользуемся данными бухгалтерского баланса и проанализируем, какие средства преобладают, а какие наоборот находятся в недостатке. Схема формирования активов предприятия за 2016 год представлена в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Схема формирования активов предприятия за 2016 год

В тысячах рублей

ДЕНЕЖНЫЙ (ФИНАНСОВЫЙ) КАПИТАЛ 121633					
Собственный капитал 29 967	Привлеченный капитал				
	Долгосрочные заимствования 22 046	Краткосрочные заимствования 42 013			
Перманентный капитал 29 967	Займы 21 000		Кредиторская задолженность 21 013		
↓	2 ↓	3 ↓	4 ↓	5 ↓	6 ↓
Основные средства 1764	Нематериальные активы 4680	Денежные средства 2690	Запасы 35 513	Дебиторские задолженности 47 919	
Внеоборотные активы 6444		Оборотные средства 86122			
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНЫЙ КАПИТАЛ (АКТИВЫ, ИМУЩЕСТВО) 92 566 тыс. руб.					

Вывод: в 2016 году оборотные активы составляют 86 122 тыс. руб. (93,1 %), внеоборотные активы 6444 тыс. руб. (6,9 %). Валюта баланса – 94 029 тыс. руб. (100 %). Собственный капитал 29 967 тыс. руб. (7,0 %), долгосрочные обязательства 22 046 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 42 013 тыс. руб. (44,68 %).

Структура активов предприятия ООО «Златко» приведена в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Оценка темпов роста оборотных и внеоборотных активов

В тысячах рублей

Основные элементы имущества	Период, годы		Изменение за 2015 год	Темп роста за год, %	2015г.	Изменение за 2016 год	Темп роста за год, %
	2014	2015					
Стоимость имущества	74 836	89 996	+15 160	120,3	94 029	4033	104,4
Внеоборотные активы	5023	5714	691	113,76	6444	730	112,78
То же в % к имуществу	6,7	6,3	- 0,4	91,3	6,9	0,6	109,5
Оборотные активы	69 813	84 282	+14 469	120,7	87 585	+ 3303	103,9
То же в % к имуществу	93,3	93,7	+0,4	100,4	93,1	- 0,6	99,4

Вывод: стоимость имущества на 2014 год составляет 88476 тыс. руб. В 2015 году валюта баланса равна 91766 тыс. руб. Изменение между отчетными периодами составляет 3290 тыс. руб. Тем роста, также во всех отчетных периодах остается положительным и стремительно увеличивается, и к концу 2016 года составляет уже 107,0%. Показатели оценки структуры оборотных активов ООО «Златко» за 2014 – 2016 годы представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Оценка структуры активов (капитала) ООО «Златко»

Наименование показателей	Период, годы		Изменение за 2015 год	2016 г.	Изменение за 2016 год
	2014	2015			
Доля основных средств в имуществе предприятия $Y_{\text{опф}} = \frac{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1130}{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1300} \cdot 100\%$	1,501	1,503	+0,002	1,876	+0,373
Доля оборотных средств в активах предприятия $Y_{\text{об}} = \frac{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1200}{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1300} \cdot 100\%$	93,29	93,65	+ 0,36	93,15	-0,5
Уровень перманентного капитала $Y_{\text{пк}} = \frac{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1400+1500}{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1700} \cdot 100\%$	54,72	58,76	+4,04	55,32	-3,44
Уровень капитала, отвлеченного из оборота предприятия $Y_{\text{пк}} = \frac{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1150+1240}{\text{ф}\text{№}1, \text{стр.} 1300} \cdot 100\%$	—	—	—	—	—

Доля оборотных средств в активах составляет более 93 %, это говорит о том, что предприятие совершает эффективный операционный цикл, но малая доля внеоборотных активов может сказаться на производственной мощности предприятия. Оценим производственные возможности предприятия ООО «Златко» и сведем данные в таблицу 2.15.

Таблица 2.15 – Анализ структуры и динамики реальных активов ООО «Златко»

Реальные активы (РА)	Период, годы				Изменение за 2015 год		2016 г.		Изменение за 2016 год	
	2014		2015		тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %						
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Основные средства (1130)	1123	23,7	1353	27,2	230	3,5	1764	33,2	411	6,0
в том числе здания и оборудование	1123	23,7	1353	27,2	230	3,5	1764	33,2	411	6,0
Сырье, материалы и др. (1210)	1746	36,8	1912	38,5	166	1,7	2015	38,9	103	1,4
Незавершенное производство (1210)	1870	39,5	1701	34,3	–169	–5,2	1540	28,9	–161	–5,4
Итого РА	4739	100%	4966	100%	227	100%	5319	100%	353	100%

Основные средства увеличились в 2015 г., по сравнению с 2014 годом на 230 тыс. руб. В 2016 году показатель еще более возрос, и на конец года увеличился на 411 тыс. руб. Незавершенное производство уменьшается с каждым годом, что положительно влияет на предприятие. Структура и динамика оборотных активов предприятия ООО «Златко» динамично меняется, проанализируем данные предприятия по оборотным активам за все периоды.

Представим расчет показателей динамики и структуры оборотных активов ООО «Златко» за 2014-2016 годы в таблице 2.14.

Из таблицы 2.15 следует, что к фонду обращения ООО «Златко» относят готовую продукцию, дебиторскую задолженность, денежные средства.

Фонд обращения составляет 62620 тысяч рублей (89,7 %) в 2014 г, 75382 тысяч рублей (89,44 %) в 2015 г., 79695 тысяч рублей (90,99 %) в 2016 г. К оборотным производственным фондам относят: сырье, незавершенное строительство, НДС, прочие оборотные активы. Оборотные производственные фонды составляют 7193 тыс. руб. (10,3 %) в 2014 г, 8900 тыс. руб. (10,56 %) в 2015 г., 7890 тыс. руб. (9,01 %) в 2016 г.

Таблица 2.16 – Анализ структуры динамики оборотных активов ООО «Златко»

Показатели	Период, годы				Изменение за 2015 год		2016 г.		Изменение за 2016 год	
	2014		2015		тыс. руб.	%	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	%
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу						
Запасы сырья	7193	10,30	8900	10,56	1707	0,26	7890	9,01	-1010	-1,55
Готовая продукция и товары отгруженные	21 577	30,91	23 312	27,66	16 119	-3,25	27 623	31,61	465	3,95
Дебиторская задолженность	39 943	57,21	46 620	55,31	6677	-1,9	47 919	54,71	1299	-0,6
Денежные средства	1100	1,58	1211	1,44	111,0	-0,14	2690	3,07	1479	1,63
Всего вложений в оборотные активы	69 813	100	84 282	100	14 469	100	87 585	100,0	3303	103,92
Оборотные производственные фонды [стр. 1]	7193	10,30	8900	10,56	1707	0,26	7890	9,01	-1010	-1,55
Фонды обращения [стр. 2+ стр. 3+стр. 4]	62 620	89,70	75 382	89,44	12762	-0,26	79 695	90,99	4313	1,55

Проанализировав финансовое состояние можно сделать вывод, что ООО «Златко» имеет прочные и стабильные показатели ликвидности и платежеспособности, которые на протяжении всех рассматриваемых периодов имеют тенденцию к увеличению. Условия платежеспособности баланса выполняются все, кроме первого и четвертого. Высоколиквидные активы на конец 2016 года покрывают наиболее срочные обязательства организации всего

лишь на 5,8 %. Проанализировав финансовые показатели ООО «Златко», и сопоставив их в нескольких отчетных периодах, можно сделать вывод о том, что на протяжении всех трех рассматриваемых периодов у предприятия наблюдается нормальная финансовая устойчивость.

Проведем анализ структуры выручки от продажи продукции ООО «Златко». Для этого необходимо ввести в «Отчет о финансовых результатах» дополнительные графы, характеризующие удельные веса в процентах значений показателей, формирующих выручку от реализации товаров, продукции, работ и услуг. Данные сведем в таблицу 2.17.

Таблица 2.17 – Анализ структуры выручки ООО «Златко» от продажи продукции

В тысячах рублей

Показатели	Период, годы				Изменение за 2015 год		2016 г.		Изменение за 2016 год	
	2014		2015		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%						
Выручка от реализации продукции	32 554	100	47 320	100	14 766	100	34 511	100	-1280 9	100
Себестоимость	20 968	86,2	33 542	82,73	12 574	-3,4 7	22 157	85,0	-1138 5	2,27
Валовая прибыль	11 385	13,8	13 778	17,27	2192	3,47	12 354	14,9	-1424	-2,37
Коммерческие расходы	10 773	10,7	10 200	14,79	-573	4,09	10 800	12,5	600	-2,29
Прибыль (убыток) от продаж	813	3,02	3578	7,56	2765	4,54	1554	4,50	-2024	-3,06
Проценты к уплате	22	1,34	64	1,83	42	0,49	104	1,55	40	-0,28
Прочие доходы	—	—	2897	6,11	2897	6,11	3379	9,79	482	3,68
Прочие расходы	268	0,82	1271	2,69	1003	1,87	1441	4,18	170	1,49
Прибыль до налогообложения	523	1,61	5140	10,86	4617	9,25	3388	9,82	-1752	-1,04
Налог на прибыль и	105	0,32	1028	2,17	923	1,85	678	1,96	-350	-0,21
Чистая прибыль	418	1,28	4112	8,69	3694	7,41	2710	9,15	-1402	0,46

Предприятие имеет небольшую прибыль от продаж, которая на конец 2016 года составила 1554 тыс. руб. Основными статьями дохода у предприятия являются выручка и прочие доходы. Также на предприятии наблюдаются расходы, связанные с извлечением прибыли, включают затраты на обслуживание производственного процесса, затраты на реализацию продукции, производство работ, оказание услуг, инвестиции. Прочие расходы включают командировочные, представительские расходы, затраты на рекламу, погашение процентов по краткосрочным банковским кредитам, административные расходы и т.п.

В результате отметим, что к концу 2015 года, чистая прибыль возросла на 3694 тыс. руб. 4112 тыс. руб., по сравнению 2014 годом, в котором она составляла 418 тыс.руб., но из-за снижения покупательского спроса на продукцию ООО «Златко» выручка снизилась, что повлекло за собой спад чистой прибыли на 1402 тыс. руб.

Но при внедрении рациональной стратегии расширения рынков сбыта у производственного предприятия ООО «Златко» выявлена оптимистичная картина развития. Далее проведем анализ кредитоспособности ООО «Златко» в таблице 2.18.

Таблица 2.18 – Рейтинговая оценка финансового состояния ООО «Златко»

Финансовые коэффициенты	2016 год	Класс кредитоспособности	Весовой ранг	Сводная оценка
1	2	3	4	5=3·4
Коэффициент текущей ликвидности	2,08	5	0,1	0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	1	0,25	0,25
Уровень перманентного капитала	0,553	5	0,15	0,75
Уровень обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (СОС)	0,269	0	0,20	0,20
Коэффициент коммерческой платежеспособности	1,32	5	0,05	0,25
Коэффициент самофинансирования	0,422	1	0,05	0,05



Продолжение таблицы 2.18

Рентабельность оборота	7,852	5	0,20	0,1
Средневзвешенная оценка	12,556	2,14	1,00	2,14

У ООО «Златко» 2 класс – предприятия, имеющие невысокий уровень риска невозвратности задолженности кредиторам.

В финансово–хозяйственных процессах возникают условия, ограничивающие достижение желаемого результата, поэтому их необходимо учитывать при построении и проведении финансовой политики. Финансовая политика ООО «Златко» разрабатывается на весь стратегический период или на отдельный этап, что обеспечивает решение отдельных стратегических задач. Более того, на отдельном этапе стратегического периода финансовая политика ООО «Златко» может кардинально изменяться под воздействием непредсказуемых изменений внешней финансовой среды, будучи при этом направленной на реализацию главной финансовой стратегии ООО «Златко».

Финансовая стратегия предприятия нацелена на:

- анализ финансового состояния предприятия;
- анализ структуры и цены капитала предприятия, его оптимизацию и реструктуризацию;
- выработку политики увеличения и рационального распределения прибыли;
- определение налоговой и ценовой политики предприятия;

Финансовая стратегия ООО «Златко» разрабатывается с учетом реального положения и перспектив развития рыночных условий хозяйствования, разнообразных рисков, инфляции и форс–мажорных обстоятельств. В этом направлении большое значение уделяется диверсификации, нацеленной на получение большого объема прибыли и проявляющейся в двух направлениях: инвестирование свободных финансовых ресурсов в реальные объекты или ценные бумаги для завоевания более устойчивого положения на рынке. Далее дадим оценку инвестиционной привлекательности ООО «Златко» в таблице 2.19.

Таблица 2.19 – Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Златко»

Показатели	Динамика финансовых коэффициентов по годам			Обоснование инвестиционной привлекательности предприятия
	2014	2015	2016	
Платежеспособность и ликвидность				
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,03	0,6	Ввиду оптимальных значений показателей ликвидности и их рост в динамике предприятие может рассчитывать на получение кредитов.
Коэффициент «критической» ликвидности	1,21	1,29	1,20	
Коэффициент текущей ликвидности	2,06	2,27	2,08	
Финансовая устойчивость				
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,17	2,22	2,14	Выявлен недостаток собственных оборотных средств, но коэффициенты финансовой устойчивости положительны, следовательно, предприятие увеличивает долю собственного капитала. При этом деятельность предприятия является прибыльной.
Коэффициент обеспеченности СОС	0,266	0,264	0,269	
Коэффициент финансовой независимости	0,32	0,31	0,33	
Рентабельность, %				
Рентабельность основной деятельности	1,28	8,69	7,85	Прибыльность деятельности предприятия является достаточным условием для рассмотрения банками кредитной заявки.
Рентабельность продаж	1,09	3,98	1,65	
Рентабельность активов	0,56	4,57	2,88	
Валюта баланса	74 836	89 996	94 029	Увеличение валюты баланса является положительной тенденцией. Доля формирования активов за счет собственного капитала увеличивается.
Выручка от продаж	32 554	47 320	34 511	
Собственный капитал	23 573	27 985	22 967	
Прибыль от продаж	813	3578	1554	
Чистая прибыль	418	4112	2710	

В соответствии с данными проведенного анализа ООО «Златко» наращивает объемы ликвидных активов. При этом качество ликвидных активов снижается – удельный вес денежных средств уменьшается. Увеличение активов профинансировано за счет заемного капитала, носящего краткосрочный характер, который в 2016 году заметно снижается. Предприятию необходимо изыскивать внутренние резервы повышения платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности.

## 2.4 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и улучшению финансового состояния ООО «Златко»

Тесно взаимосвязанные и взаимообусловленные задачи комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия для улучшения финансового состояния сводится:

- к превращению текущих финансовых потребностей предприятия в отрицательную величину;
- к ускорению оборачиваемости оборотных средств предприятия;
- к выбору наиболее подходящего для предприятия типа политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия, или, управления «работающим капиталом».

Управление ликвидностью ООО «Златко» заключается в выборе оптимальной политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.

Анализ показателей ликвидности ООО «Златко», проводимый во второй главе, показывает, что коэффициент критической ликвидности не укладывается в нормативное значение, кроме того, в 2016 году прослеживается его уменьшение, следовательно, необходимо выбрать политику комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.

Если удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов высок, а период оборачиваемости оборотных средств длителен, - это признаки агрессивной политики управления текущими активами.

Если удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов низок, а период оборачиваемости оборотных средств краток – это признаки консервативной политики управления текущими активами («худо – бедно»). Такую политику предприятие ведет либо в условия достаточной определенности ситуации, когда объем продаж, сроки поступления и платежей, необходимый объем запасов и точное время их потребления и т. д. известны заранее, либо при необходимости строжайшей экономии буквально на всем.

Если предприятие придерживается «центристской позиции» - это умеренная политика управления текущими активами. И экономическая рентабельность активов, и риск технической неплатежеспособности, и период оборачиваемости оборотных средств находятся на средних уровнях.

Каждому из перечисленных типов политики управления текущими активами должна быть под стать соответствующая политика финансирования, то есть политика управления текущими пассивами.

Выбор соответствующих источников финансирования оборотных активов в конечном итоге определяет соотношение между уровнем эффективности использования капитала и уровнем риска финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. С учетом этих факторов и строится политика управления финансированием оборотных активов.

Признаками агрессивной политики управления текущими пассивами служит абсолютное преобладание краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов. Постоянные затраты отягощаются процентами за кредит, увеличивается сила воздействия операционного рычага, но все же в меньшей степени, чем при преимущественном использовании более дорогого долгосрочного кредита, как это обычно бывает в случае выбора консервативной политики управления текущими пассивами.

Признаком консервативной политики управления текущими пассивами служит отсутствие или очень низкий удельный вес краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов предприятия.

Признаком умеренной политики управления текущими пассивами служит нейтральный (средний) уровень краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов предприятия. Сочетаемость различных типов политики управления текущими активами и политики управления текущими пассивами показана на матрице выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.

Матрица выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами представлена на рисунке 2.20.

Таблица 2.20 – Матрица выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами

Политика управления текущими пассивами	Политика управления текущими активами		
	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Агрессивная	Не сочетается	Умеренная	Агрессивная
Умеренная	Умеренная	Умеренная	Умеренная
Консервативная	Консервативная	Умеренная	Не сочетается

Определим по признакам модель управления текущими активами и текущими пассивами, которыми пользуется предприятие ООО «Златко».

Если выразить текущие активы и текущие пассивы предприятия за 2016 год в процентах к итогу баланса, то получится следующая картина, представленная на рисунке 2.8.

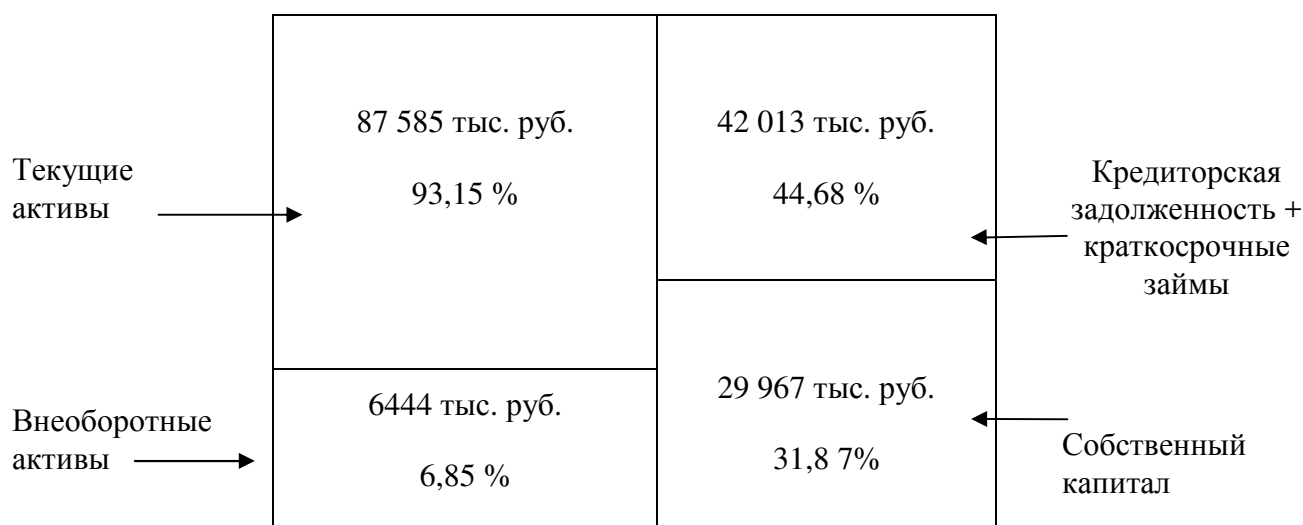


Рисунок 2.8 – Текущие активы и текущие пассивы ООО «Златко» в процентах к итогу баланса

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости, который показывает длительность оборота оборотных средств предприятия ООО «Златко» по формулам таблицы 1.10:

$$K_{об} = \frac{34511}{\left(\frac{84282 + 87585}{2}\right)} = 0,402 \quad (3.2)$$

$$D_0 = \frac{360}{0,402} = 895,5.$$

Можно сделать вывод о том, что удельный вес текущих активов предприятия в общей сумме всех активов высок и составляет 93,15%, а период оборачиваемости оборотных средств длителен - 896 дней, - все это является признаками агрессивной модели управления текущими активами. Признаком умеренной политики управления текущими пассивами служит средняя величина краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов.

Если предприятие в дальнейшем будет использовать такую политику управления, то возможен рост риска снижения прибыльности и снижение риска потери ликвидности предприятия. На исследуемом предприятии агрессивной политике управления текущими активами соответствует умеренная политика управления текущими пассивами.

У предприятия высокая доля краткосрочных займов в общей сумме всех пассивов (44,68 %). Учитывая сочетаемость различных типов политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами, показанных на матрице, ООО «Златко» следует остановиться на компромиссной модели управления активами и пассивами.

Таким образом, ООО «Златко» должно выбрать умеренную («центристскую») политику управления текущими активами, оставив агрессивную политику управления текущими пассивами на прежнем уровне.

Для этого предприятию необходимо:

- 1) Научиться грамотно распоряжаться запасами, так как высокая доля оборотных активов в общей сумме всех активов предприятия говорит о том, что предприятие не умеет управлять запасами, или вовсе не контролирует их. Такое легкомыслие способно привести к неплатежеспособности.

Следовательно, предприятию необходимо опытным путем определить оптимальный уровень запасов, примиряющий минимизацию затрат на хранение до низкой величины.

- 2) Снизить дебиторскую задолженность, для этого необходимо сокращать длительность отсрочек платежей, но не подвергать себя риску потерять клиентуру. Здесь могут быть полезны: учет векселей, факторинг.
- 3) Необходимо также снизить удельный вес сомнительных клиентов, систематически напоминая дебиторам о пришедшем сроке расчета.
- 4) Увеличить кредиторскую задолженность, удлиняя сроки расчетов с поставщиками крупных партий сырья, материалов, товаров. Причем это может себе позволить предприятие именно с теми поставщиками, которые заинтересованы в сбыте предприятию больших и важных для продавца партий.

Одним из наиболее действенных инструментов, позволяющих максимизировать поток денежных средств и снизить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система скидок и штрафов.

Система начисления пеней и штрафов за нарушение сроков оплаты, установленных графиком погашения задолженности, должна быть предусмотрена в договоре. Скидки предоставляются в зависимости от срока оплаты товара.

К примеру, при полной предоплате предоставляется скидка в размере 5 % от стоимости товара, при частичной предоплате (более 50 % от стоимости отгруженной партии) — скидка 3 %, при оплате по факту отгрузки — скидка 2 %. При предоставлении рассрочки платежа на 14 дней скидки не предусмотрены.

Рассмотрим возможные варианты краткосрочного финансирования предприятием–продавцом, и определю, что выгоднее для предприятия:

- 1) предоставление скидки для скорейшего покрытия потребности в денежных средствах;
- 2) получение кредита без предоставления скидки.

При этом инфляционный рост цен 1,05 % в месяц, договорной срок оплаты 30 дней, при оплате по факту отгрузки в начале месяца скидка 15 %, банковский процент по краткосрочному кредиту 19 % годовых, рентабельность альтернативных вложений капитала 11 %.

Расчет представлен в таблице 2.21.

Таблица 2.21 – Расчет варианта краткосрочного финансирования

Показатели	Предоставление скидки	Кредит
Индекс цен	1,0105	1,0105
Коэффициент покупательской способности	0,93	0,93
Потери от скидки с каждой 1000 рублей	50	-
Потери от инфляции с каждой 1000 рублей	-	$1000-1000 \cdot 0,93=70$
Доход от альтернативных вложений капитала	$(1000-50) \cdot 0,11 \cdot 0,93=97,19$	$1000 \cdot 0,11 \cdot 0,93=102,3$
Оплата процентов	-	$1000 \cdot 0,19 : 12=15,83$
Финансовый результат	$97,19-50=47,19$	$102,3-70-15,83=16,47$

Расчет показывает, что при предоставлении скидки фирма может получить доход больше, чем при использовании кредита.

При этом необходимо проводить оценку не только своих собственных условий кредитования покупателей, но и условий кредита поставщиков и подрядчиков, с точки зрения уменьшения затрат или увеличения дополнительного дохода, получаемого предприятием при использовании скидок.

Предположим, что поставщики и подрядчики предоставляют скидку 5 % при оплате в момент отгрузки, либо отсрочку платежа на 7 дней. Оценим целесообразность использования скидки с точки зрения покупателя, использующего для досрочной оплаты кредит под 19% годовых. Расчет приведен в таблице 2.22.



Таблица 2.22 – Расчет финансового результата

В рублях		
Показатели	Оплата со скидкой	Оплата без скидки
Оплата за товар	950	1000
Расходы по выплате процентов	$950 \cdot 0,19 \cdot 30 \div 360 = 15,04$	–
Итого	934,96	1000

Предприятию выгодно использовать скидки и совершать досрочную оплату. Определим минимально допустимый уровень скидки:

$$\frac{19\%}{360} \cdot 30 = 1,6\%$$

Таким образом, система скидок способствует защите предприятия от инфляционных убытков и относительно дешевому пополнению оборотного капитала в денежной или натуральной форме. Проведем оценку экономической целесообразности изменения кредитной политики для ООО «Златко».

Рассмотрим ведение скидки 5/7 net 14 (5 % скидка при платеже в 7–дневный срок при максимальной отсрочке платежа в 14 дней). Введение такой скидки приведет к уменьшению периода погашения дебиторской задолженности на 2 дня, а, следовательно, к снижению ее суммы на конец планируемого периода.

Для оценки экономической целесообразности введения скидки необходимо провести следующие расчеты:

- 1) объем продаж в кредит со скидкой определяется умножением годового объема продаж в денежном выражении на долю клиентов, воспользовавшихся скидкой;
- 2) величина скидки в денежном выражении определяется умножением объема продаж в кредит со скидкой на процент скидки;
- 3) для определения изменения инвестиций в дебиторскую задолженность необходимо рассчитать оборачиваемость дебиторской задолженности, среднюю дебиторскую задолженность и среднюю инвестицию в дебиторскую задолженность до и после изменения кредитной политики;

4) экономия на затратах по содержанию дебиторской задолженности представляет

собой доход, который рассчитывается как изменение средней инвестиции в ДЗ, умноженное на норму прибыли;

5) чистый результат от изменения кредитной политики рассчитывается как доход за вычетом суммы скидки.

Введение скидки считается целесообразным, если чистый результат положителен. В этом случае необходимо откорректировать график ожидаемых денежных поступлений. Результаты расчетов представлены в таблице 2.23.

Таблица 2.23 – Решение о целесообразности изменения кредитной политики

В тысячах рублей

Показатели	Расчет показателей	Сумма
Объем продаж в кредит со скидкой	Приложение А $47\,919 \cdot 50\%$	23 960
Скидка 5/7 net 14	$23\,960 \cdot 5\%$	1198
Средний остаток ДЗ до изменения политики	Приложение А	2690
Средний остаток ДЗ после изменения политики	$22\,781 + 2690$	25 471
Снижение средней суммы на счетах дебиторов	$47\,919 - 23\,960$	23 959
Экономия на затратах по содержанию дебиторской задолженности, 1%	Данные бухгалтерии $23\,960 \cdot 1\%$	240
Чистый денежный поток от мероприятия по предоставлению скидки	$23\,960 - 1198 - 240$	22 522

Динамика прогнозных показателей дебиторской задолженности и денежных средств показана на рисунке 2.9.



Рисунок 2.8 – Прогноз оборотных активов ООО «Златко» до и после введения скидки 5/7 net 14

Эти меры помогут высвободить предприятию 22522 тыс. руб. из дебиторской задолженности, которая в дальнейшем может быть направлена на погашение кредиторской задолженности предприятия.

Снизить дебиторскую задолженность можно за счет сокращения длительности отсрочек платежа, при этом не подвергая себя риску потерять клиентуру. При этом могут быть применен факторинг.

Факторинг – это покупка банком у своего клиента-поставщика требований к его покупателям. В течение 2-3 дней он оплачивает от 70 до 80 процентов требований в виде аванса. Оставшаяся часть выплачивается клиенту банка после поступления средств. Основой сделки по продаже долгов дебиторов является договор переуступки права требования, или договор цессии. Согласно этому договору право требовать возврата долга и другие права и обязанности первоначального кредитора переходят к другой организации за соответствующую плату, причем согласия должника не требуется, ему лишь сообщают о переуступке права требования и новые платежные реквизиты, по которым он должен вернуть долг.

Преимущества применения факторинга представлены на рисунке 2.9.

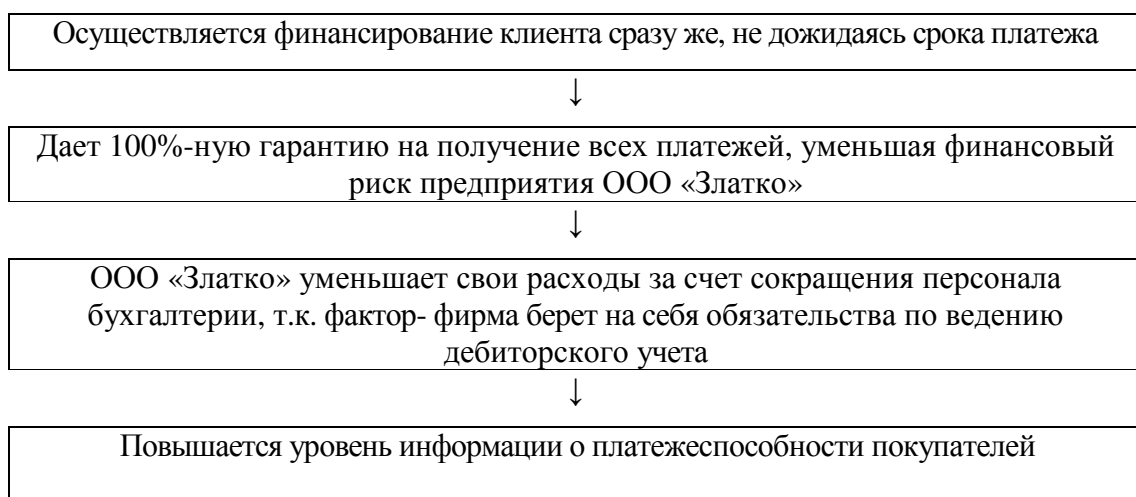


Рисунок 2.9 – Преимущество применения факторинга в ООО «Златко»

Стоимость факторинговых услуг определяется как сумма стоимости предоставленного ООО «Златко» финансирования и факторинговой комиссии по текущим ставкам банка. Базой для определения стоимости факторинговых услуг является процент от суммы требований и количество дней отсрочки платежа ООО «Златко». Применение факторинга с комиссией в 6,3 процента предлагает банк Снежинский, что позволит ООО «Златко» снизить дебиторскую задолженность и своевременно погашать кредиторскую задолженность. Планируемое снижение дебиторской задолженности – 20 % от величины на конец 2016 года.

Методика расчета факторинговой операции представлена в таблице 2.24.

Таблица 2.24 – Методика расчета факторинговой операции ООО «Златко»

В тысячах рублей		
Показатель, тыс. руб.	Расчет значений	2016 год
Размер дебиторской задолженности	Ст. 1230 формы №1 $47\,919 \cdot 20\%$	9583,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней)	$47\,919 \cdot 360 / 34511$	499,86
Реализация дебиторской задолженности банку (80%)	$9583,8 \cdot 80\%$	7667,04

Комиссионные фактору (банку)	$7667,04 \cdot 6,3 \%$	483,02
Величина дебиторской задолженности оставшаяся к погашению	$47\,919 - 9583,8 - 483,02$	37 852,18

Продолжение таблицы 2.24

Погашение кредиторской задолженности за счет высвобожденных оборотных средств	21 013 – 9583,8	11 429,2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	37 852,18· 360 /34 511	394,85

Итогом реализации мероприятия по факторингу будет следующее:

- 1) Размер дебиторской задолженности в 2016 году составлял 47919 тыс. руб. Оборачиваемость дебиторской задолженности составляла 499,86 дня.
- 2) При реализации дебиторской задолженности банку 80 % средств или 9583,8 тыс. руб. поступит на счет предприятия ООО «Златко» через 3 дня.
- 3) Оставшаяся часть дебиторской задолженности за вычетом комиссионных банка в размере 37852,18 тыс. руб.
- 4) Полученные средства в размере 9583,8 тыс. руб. направляются на погашение кредиторской задолженности.
- 5) Средняя оборачиваемость дебиторских задолженностей возрастет, соответственно сократится и ее срок оборота.
- 6) Коэффициент оборачиваемости дебиторских задолженностей составит при прочих равных условиях 394,85 дня.

Факторинговая компания осуществляет управление дебиторской задолженностью, она помогает улучшить платежную дисциплину клиентов и не допустить просрочек.

Передача данной операции на аутсорсинг имеет для поставщика экономические преимущества, по сравнению с организацией отдельного подразделения. Услугой по покрытию риска неплатежа подразумевает, что поставщик получает деньги независимо от поступлений от дебитора, а риски неоплаты берет на себя факторинговая компания.

Прогнозная величина дебиторской и кредиторской задолженности представлена на рисунке 2.10.



Рисунок 2.10 – Прогнозная величина дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Златко» до и после факторинговых операций

Таким образом, в результате применения факторинга срок оборачиваемости дебиторской задолженности снижается на 105 дн., кредиторская задолженность снижается с 21013 тыс. руб. до 11429,2 тыс.руб.

В ходе исследования выяснилось, что одной из главных причин снижения прибыли организации в 2016 году явилось то, что цены ООО «Златко» были намного выше, чем у конкурента - ЗОК, а при своевременном анализе ценового фактора могла быть применена система скидок к идентичному товару, что позволило бы повысить покупательский спрос. Исходной информацией для определения цен являются данные бухгалтерского учета по поступившим товарам и их закупочным ценам, а также принятый в учетной политики ООО «Златко» средний уровень торговой наценки, при этом важно получить информацию о ценах как ближайшего конкурента, так и о средних ценах на аналогичный товар в Златоусте. В современных условиях, когда организации-конкуренты применяют разнообразные системы стимулирования продаж, проводят маркетинговые

исследования цен и качества товаров у конкурентов.

Необходимо научиться своевременно реагировать на изменения покупательского спроса. Только с помощью комплексного, системного анализа можно объективно определить спрос и предложение у потенциального покупателя и принять правильное решение о путях дальнейшего взаимодействия с ними.

В процессе изучения финансовых результатов ООО «Златко» установлено, что регулирование прибыли на предприятии не производится.

Система управления прибылью ООО «Златко» включает на сегодняшний день следующие элементы:

- цели и задачи управления (повышение прибыли и рентабельности деятельности);
- методы анализа прибыли (метод прямого счета, аналитический метод);
- механизм распределения прибыли организации (создание фондов, которые образуются из отчислений от чистой прибыли отчетного года).

Отсутствуют следующие элементы системы управления прибылью:

- информационное обеспечение;
- методы внутреннего контроля прибыли;
- недостаточно эффективный механизм формирования прибыли.

Таким образом, на наш взгляд, проблему формирования валового дохода, как главного фактора увеличения денежных средств ООО «Златко» можно решить, если с учетом выявленных проблем, разработать систему мероприятий.

Внедрение новых методов продажи продукции, таких как, скидка постоянным покупателям или скидка при превышении установленной максимальной суммы покупки, либо праздничные сувениры при совершении покупки, позволят заинтересовать покупателей в том, чтобы следующую покупку они именно здесь совершили.

Торговля товарами и услугами через Сеть в современном мире завоевывает все больше поклонников, так как он позволяет, прежде всего, наладить стабильные



отношения с клиентом и увеличить объемы продаваемой сувенирной продукции.

Учитывая то, что в 2016 году выявлен новый сегмент покупателей сувенирной продукции (Китай), объем продаж данному сегменту составил 1725,55 тыс. руб. следует развивать данное направление, предлагая 1 % скидку при превышении установленной максимальной суммы покупки (50 тыс. руб.), и использовать праздничные сувениры при совершении первой покупки (магнит с изображением символа Златоуста – себестоимостью 100 руб.).

Примем данный процент за плановую величину средний темп роста выручки за 2014–2016 годы в таблице 2.25.

Таблица 2.25 – Расчет эффективности мероприятия за счет стимулирования продаж покупателям в Китае

В тысячах рублей

Показатели	Расчет показателей	Значения
Выручка от реализации за 2014 год	Форма № 2	32 554
Выручка от реализации за 2015 год	Форма № 2	47 320
Темп роста выручки за 2015 год	$47\,320 / 32\,554 \cdot 100\%$	145,36
Выручка от реализации за 2016 год	Форма № 2	34 511
Темп роста выручки за 2016 год	$34\,511 / 47\,320 \cdot 100\%$	72,93
Средний темп прироста планируемой выручки в прогнозном периоде	$145,36 + 72,93 / 2$	109,15
Планируемый рост выручки за прогнозный год	9,15 % $32\,554 \cdot 9,15\%$	2978,69
Планируемый рост выручки с учетом 1% скидки	$2978,69 - 1\%$	2948,90
Средняя себестоимость всех подарков по акции «подарок новому покупателю», тыс. руб.	$300 \cdot 100$	30,0

Таким образом, при мероприятии за счет стимулирования продаж покупателям в Китае планируется, что 50 % покупателей захотят воспользоваться условиями, следовательно, выручка увеличится на 2978,69 тыс. руб. Валовой доход увеличивается за счет стимулирования продаж новым покупателям сувенирной продукции в Китае.

Так как средний темп прироста выручки составит 9,15 %, тогда в таблице 2.26 рассчитаем экономическую эффективность мероприятия по стимулированию продаж.

Таблица 2.26 – Расчет мероприятия по стимулированию продаж ООО «Златко»

В тысячах рублей

Показатель	Расчет	Значение
Выручка от продаж (прогноз)	$34\,511 + 9,15\%$	37 668,76
Уровень себестоимости за 2016 год	64,20	64,20
Прогнозная себестоимость снижается на 1% за счет снижение затрат на хранение продукции	$22\,157 + (2918,9 \cdot (64,2 - 1\%))$	24 001,74
Валовая прибыль за прогнозный год	$37\,668,76 - 24\,001,74$	13 667,02
Увеличение валовой прибыли за счет стимулирования продаж покупателям Китая	$13\,667,02 - 12\,354$	+1413,02
Рентабельность деятельности по валовой прибыли	$12\,354 : 34\,511 \cdot 100$	35,80
Прогнозная валовая рентабельность	$13\,667,02 : 37\,668,76 \cdot 100$	36,28
Увеличение рентабельность деятельности за прогнозный год	$36,28 - 35,80$	+0,48

Прогнозные доходы ООО «Златко» показаны на рисунке 2.11.

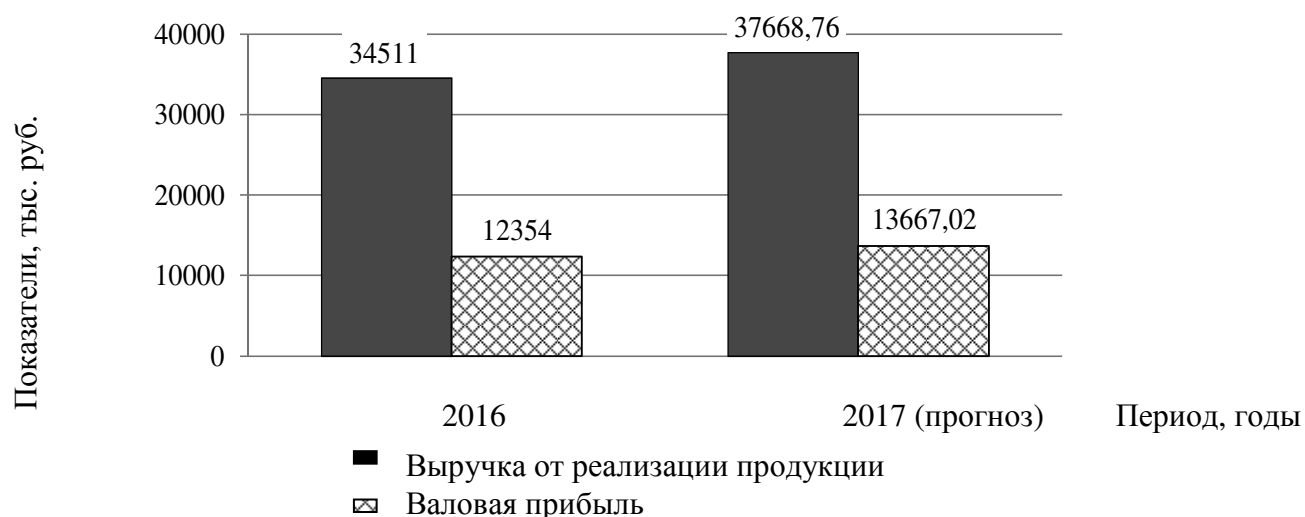


Рисунок 2.11 – Прогнозные доходы ООО «Златко» от стимулирования продаж покупателям в Китае

Таким образом, при мероприятии по стимулированию продаж покупателям в Китае планируется увеличится целевая аудитория при доступности покупки сувенирной продукции любому пользователю интернет ресурсов, произойдет снижение затрат за счет хранения товарных запасов на 1 %, и повысится валовой доход предприятия на 1413,02 тыс. руб.

## 2.5 Прогнозная оценка финансового состояния ООО «Златко»

Количественная оценка финансовой устойчивости предприятия при выполнении рекомендаций к финансовой стратегии указывает на возможность выведения предприятия из кризисного финансового состояния. Произведем расчет эффекта от реализации предложенных рекомендаций для оценки финансового состояния после их внедрения в деятельность ООО «Златко»:

1) ООО «Златко» должно выбрать умеренную («центристскую») политику управления текущими активами, оставив агрессивную политику управления текущими пассивами на прежнем уровне, чтобы восполнить необходимость в текущих финансовых потребностях. Введение скидки 5/7 net 14 поможет высвободить предприятию 22522 тыс. руб. из дебиторской задолженности,

которая в дальнейшем может быть направлена на пополнение оборотных средств предприятия.

2) При реализации дебиторской задолженности банку-фактору 80 % средств или 7667,04 тыс. руб. поступит на счет предприятия ООО «Златко» через 3 дня при факторинге. В результате применения факторинга срок оборачиваемости дебиторской задолженности снижается на 105 дн. и полученные средства направляются на погашение кредиторской задолженности. кредиторская задолженность снижается с 21013 тыс. руб. до 11429,2 тыс.руб.

3) Учитывая то, что в 2016 году выявлен новый сегмент покупателей сувенирной продукции (Китай), объем продаж данному сегменту составил 1725,55 тыс. руб. следует развивать данное направление, предлагая 1 % скидку при превышении установленной максимальной суммы покупки (50 тыс. руб.), и использовать праздничные сувениры при совершении первой покупки (магнит с изображением символа Златоуста – себестоимостью 100 руб.). При мероприятии за счет стимулирования продаж покупателям в Китае планируется, что 50% покупателей захотят воспользоваться условиями, следовательно, выручка увеличится на 2978,69 тыс. руб. Валовой доход увеличивается на 1413,02 тыс. руб. за счет стимулирования продаж новым покупателям сувенирной продукции в Китае.

Составим прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Златко» в таблице 2.27.

Таблица 2.27 – Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Златко»

Показатели, тыс. руб.	До предлагаемых мероприятий	После предлагаемых мероприятий	Изменения
Выручка от продажи продукции	34 511	67 678,73	+ 33 167,73
Себестоимость проданной продукции	(22 157)	43 119,01	+20 962,01
Валовая прибыль	12 354	24 559,72	+12 205,72
Коммерческие расходы	(10 800)	(10 800)	–
Управленческие расходы	(–)	(–)	–

Прибыль от продаж	1554	13 759,72	+12 205,72
Проценты к уплате	104	104	–
Прочие доходы	3379	3379	–
Прочие расходы	1441	1441	–
Прибыль до налогообложения	3388	15 593,72	+775
Текущий налог на прибыль	678	3119	+2441
Чистая прибыль	2710	12 474,72	+9764,72

Из таблицы 2.27 мы видим, что факторинг увеличит выручку на 7667,04 тыс. руб., введение скидки на 22522 тыс. руб., увеличение сегмента покупателей из Китая на 2978,69 тыс. руб. Постоянные расходы увеличат себестоимость реализованных товаров на 20962,01 тыс. руб. при прежнем уровне себестоимости в выручке (64,2 – 1 %).

Составим прогнозный бухгалтерский баланс с учетом внесенных рекомендаций в таблице 2.28.

Таблица 2.28 – Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «Златко»

Показатели, тыс. руб.	Период, годы		Изменения (+,-)
	2016 год	Прогнозный год	
<b>Актив</b>			
Внеоборотные активы, в том числе:	6444	6555	+ 111,0
– нематериальные активы	4680	4730	+ 50
– основные средства	1764	1704	– 50
Оборотные активы, в том числе:	87 585	87 585	–
– запасы	35 513	30 513	– 5000,
– дебиторская задолженность	47 919	17 729,96	– 30 189,04
– денежные средства	2690	32 879,04	+30 189,04
– прочие оборотные активы	1463	1463	–
Баланс	94 029	89 140	– 4889
<b>Пассив</b>			
Капитал и резервы, в том числе:	29 967	37 634,04	+7667,04
– уставный капитал	12	12	–
– резервный капитал	21 100	28 767,04	+7667,04
– нераспределенная прибыль	8855	8855	–
Долгосрочные обязательства, в том числе:	22 046	22 046	
– заемные средства	22 046	19 267,96	– 2778,04

Краткосрочные обязательства, в том числе:	42 013	34 345,96	
– заемные средства	21 000	18 889,04	–2110,96
– кредиторская задолженность	21 013	13 332,96	–7667,04
Баланс	94 029	89 140	– 4889

Высвобождение денежных средств из дебиторской задолженности за счет факторинга позволит снизить кредиторскую задолженность на 7667,04 тыс. руб. что позволит рассчитаться с поставщиками сырья. Мероприятие по введению скидки 5/7 net 14 поможет высвободить предприятию 22522 тыс. руб. из дебиторской задолженности, которая в дальнейшем может быть направлена на пополнение оборотных средств предприятия,

ООО «Златко» поддерживает долгосрочное сотрудничество с поставщиками украшенного оружия («ЗОК», ООО «Златокор») и позволит и далее сохранять умеренный вид консервативной политики поставщиков сырья и материалов, что позволит приобрести сырьё и товары со скидкой за досрочное погашение кредиторской задолженности.

В таблице 2.29 проведена оценка и прогноз типа финансовой ситуации предприятия после реализации разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Таблица 2.29 – Оценка и прогноз типа финансовой устойчивости ООО «Златко» после реализации мероприятий

Показатель, тыс. руб.	Период, годы		Изменение
	2016 год	Прогноз	
Собственный капитал	29 967	37 634,04	+7667,04
Внеоборотные активы	6444	6444	–
Собственные оборотные средства	23 523	31 190,04	+7667,04
Долгосрочные обязательства ДЗИ	22 046	22 046	–
Краткосрочные обязательства КЗИ	42 013	34 345,96	–
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат ИФЗ	87 582	74 236,04	+7667,04
Общая величина запасов и затрат ЗЗ	35 513	35 513	–

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	- 13 467	- 43 22,96	+9144,04
Излишек (+) или недостаток (-) СОС+ДЗИ	10 056	10056	-
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников запасов и затрат ИФЗ	52 069	38 723,04	-13 345,96
Финансовая устойчивость	0;1;1	0;1;1	
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое		

В таблице 2.29 проведена оценка и прогноз типа финансовой ситуации предприятия после реализации разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Количественная оценка финансовой устойчивости предприятия ООО «Златко» при выполнении рекомендаций к финансовой стратегии указывает на возможность выведения предприятия из неустойчивого финансового состояния за счет повышения величины собственного капитала, при котором запасы и затраты покрываются общей величиной источников их формирования (общей величиной основных источников запасов и затрат) с платежным недостатком в размере 4322,96 тыс. руб., что снижает недостаток 2016 года в 3 раза.

Динамику собственных оборотных средств предприятия до и после реализации разработанных мероприятий демонстрирует рисунок 2.12.



Рисунок 2.12 – Динамика собственных оборотных средств ООО «Златко» до и после реализации мероприятий

При изменении величины дебиторской и кредиторской задолженности должны измениться показатели ликвидности.

В таблице 2.30 рассчитаем показатели ликвидности до и после реализации предложенных мероприятий для выявления целесообразности их внедрения в деятельность ООО «Златко».

Таблица 2.30 – Показатели ликвидности ООО «Златко» до и после реализации предложенных мероприятий

Показатели	2016 год	Прогнозный год	Изменения
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,96	+0,9
Общий коэффициент ликвидности	0,99	1,72	+0,73
Коэффициент текущей ликвидности	2,08	2,55	+0,47
Коэффициент «критической» оценки	1,20	1,47	+0,27



Показатели ликвидности ООО «Златко» до и после предлагаемых мероприятий на рисунке 2.13.

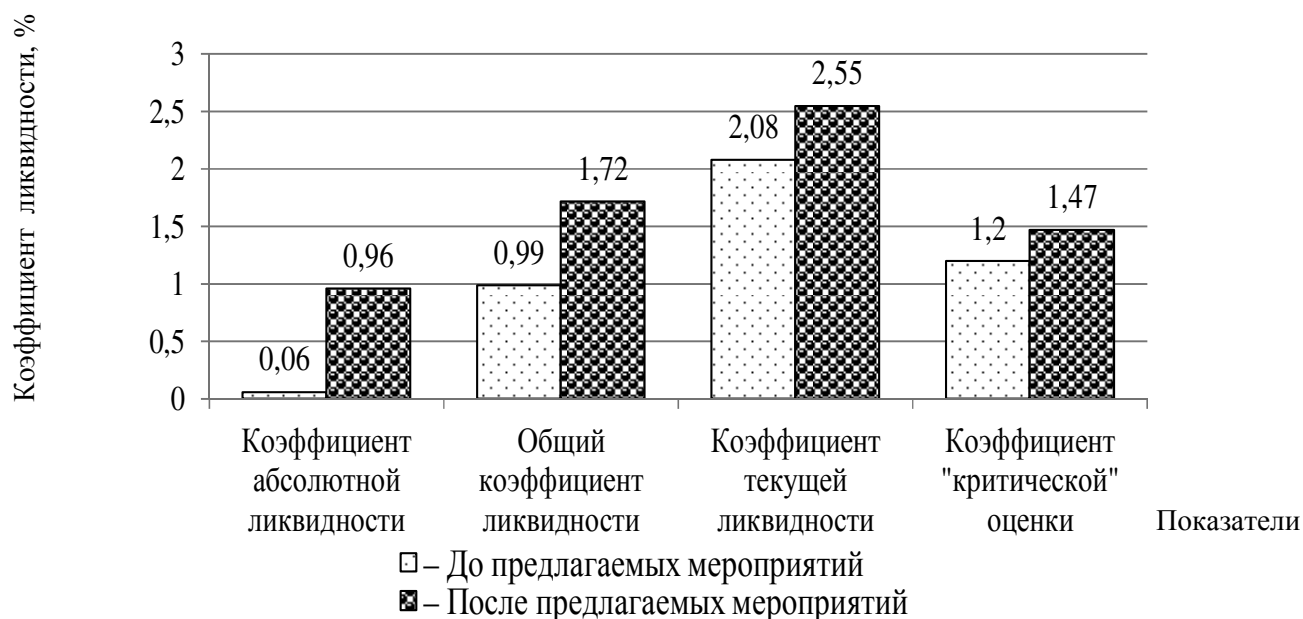


Рисунок 2.13 – Показатели ликвидности ООО «Златко» до и после предлагаемых мероприятий

Из таблицы 2.30 и рисунка 2.13 видно, что все показатели платежеспособности выше нормативных значений, хотя коэффициент общей ликвидности ниже нормативного значения, но имеет тенденцию к повышению. Прогнозная рейтинговая оценка ООО «Златко» в таблице 2.31.

Таблица 2.31– Прогнозная рейтинговая оценка финансового состояния ООО «Златко»

Финансовые коэффициенты	2016 год	Класс	Ранг	Оценка	2017 год	Класс	Ранг	Оценка
Коэффициент текущей ликвидности	2,08	5	0,1	0,5	2,55	5	0,1	0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	1	0,25	0,25	0,96	2	0,25	0,25
Уровень перманентного капитала	0,553	5	0,15	0,75	0,553	4	0,15	0,75

Уровень обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (СОС)	0,269	0	0,20	0,20	0,309	2	0,20	0,20
Коэффициент коммерческой платежеспособности	1,32	5	0,05	0,25	1,47	3	0,05	0,25
Коэффициент самофинансирования	0,422	1	0,05	0,05	0,501	2	0,05	0,05
Рентабельность оборота	7,852	5	0,20	0,1	18,43	3	0,20	0,1
Средневзвешенная оценка	12,556	2,14	1,00	2,14	12,556	3,01	1,00	3,01

У ООО «Златко» 3 класс – предприятия, имеющие малый уровень риска невозвратности задолженности кредиторам.

Прогнозная рейтинговая оценка финансового состояния ООО «Златко» при выполнении рекомендаций указывает на возможность выведения предприятия из неустойчивого финансового состояния.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Выпускная квалификационная работа посвящена раскрытию теоретических и методологических аспектов комплексной оценки финансового состояния предприятия, а также разработке управленческих решений, позволяющих улучшить финансовое состояние предприятия.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает общество с ограниченной ответственностью «Златко», основным видом деятельности которого является торговля сувенирной продукцией златоустовских

оружейников как собственного производства, так и крупных производителей Златоуста, являясь официальным представителем.

Цель исследования — комплексная оценка финансового состояния ООО «Златко» и пути его улучшения.

Результаты проведенного исследования позволили сформулировать следующие выводы:

Предприятие имеет небольшую прибыль от продаж, которая на конец 2016 года составила 1554 тыс. руб. Основными статьями дохода у предприятия являются выручка и прочие доходы. Также на предприятии наблюдаются расходы, связанные с извлечением прибыли, включают затраты на обслуживание производственного процесса, затраты на реализацию продукции, производство работ, оказание услуг, инвестиции. Прочие расходы включают командировочные, представительские расходы, затраты на рекламу, погашение процентов по краткосрочным банковским кредитам, административные расходы и т.п.

Прочие доходы могут быть получены также от продажи лишнего имущества, оказание услуг сторонним организациям (шлифовка заготовки ножей, гравировка, травление, разработка трафаретов для гравировки и т.д.).

ООО «Златко» находится на общем режиме налогообложения и уплачивает налог 20% от налогооблагаемой прибыли.

Следует отметить, что наибольший удельный вес в расходах предприятий занимают затраты на производство и реализацию продукции. Прочие расходы включают командировочные, представительские расходы, затраты на рекламу, погашение процентов по краткосрочным банковским кредитам, административные расходы, затраты по созданию ремонтных фондов и т.п.

В результате отметим, что к концу 2015 года, чистая прибыль возросла на 3694 тыс. руб. 4112 тыс. руб.), по сравнению 2014 годом, в котором она составляла 418 тыс.руб., но из-за снижения покупательского спроса на продукцию ООО «Златко» выручка снизилась, что повлекло за собой спад чистой прибыли на 1402 тыс. руб.

Проанализировав финансовое состояние можно сделать вывод, что

ООО «Златко» имеет прочные и стабильные показатели ликвидности и платежеспособности, которые на протяжении всех рассматриваемых периодов имеют тенденцию к увеличению. Условия платежеспособности баланса выполняются все, кроме первого и четвертого. Высоколиквидные активы на конец 2016 года покрывают наиболее срочные обязательства организации всего лишь на 5,8 %. Проанализировав финансовые показатели ООО «Златко», и сопоставив их в нескольких отчетных периодах, можно сделать вывод о том, что на протяжении всех трех рассматриваемых периодов у предприятия наблюдается нормальная финансовая устойчивость, но собственных оборотных средств для покрытия запасов и затрат не хватает.

Значение коэффициента критической ликвидности и общий коэффициент ликвидности баланса удовлетворяют рекомендуемым значениям, это говорит о том, что у предприятия нет трудностей с платежами, коэффициент абсолютной и текущей ликвидности ниже нормы, следовательно у ООО «Златко» недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

В соответствии с данными проведенного анализа ООО «Златко» наращивает объемы ликвидных активов. При этом качество ликвидных активов снижается – удельный вес денежных средств уменьшается.

Увеличение активов профинансировано за счет заемного капитала, носящего краткосрочный характер, который в 2016 году заметно снижается.

Предприятию необходимо изыскивать внутренние резервы повышения платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Были предложены меры и произведен расчет эффекта от их реализации для оценки прогнозного финансового состояния ООО «Златко»:

1) Введение скидки 5/7 net 14 поможет высвободить предприятию 22522 тыс. руб. из дебиторской задолженности, которая в дальнейшем может быть направлена на пополнение оборотных средств предприятия.

2) При реализации дебиторской задолженности банку-фактору 80 % средств или 7667,04 тыс. руб. поступит на счет предприятия ООО «Златко» через 3 дня

при факторинге. Полученные средства направляются на погашение кредиторской задолженности, которая снижается до 11429,2 тыс.руб.

3) При мероприятии за счет стимулирования продаж покупателям в Китае планируется, что 50% покупателей захотят воспользоваться условиями, следовательно, выручка увеличится на 2978,69 тыс. руб.

Из прогноза показателей следует, что факторинг увеличит выручку на 7667,04 тыс. руб., введение скидки на 22522 тыс. руб., увеличение сегмента покупателей из Китая на 2978,69 тыс. руб. Постоянные расходы увеличат себестоимость реализованных товаров на 20962,01 тыс. руб. при прежнем уровне себестоимости в выручке (64,2 – 1%%).

Количественная оценка финансовой устойчивости предприятия ООО «Златко» при выполнении рекомендаций к финансовой стратегии указывает на возможность выведения предприятия из неустойчивого финансового состояния за счет повышения величины собственного капитала, при котором запасы и затраты покрываются общей величиной источников их формирования (общей величиной основных источников запасов и затрат) с платежным недостатком в размере 4322,96 тыс. руб., что снижает недостаток 2016 года в 3 раза.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 15-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995) (в ред. от 28.12.2016 г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс», 2017.
- 2 Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ «Об обществах» (в ред. от 23.07.2016 г.) // Правовая справочная система «Гарант», 2017.
- 3 Азоев, Г.Л. Конкуренция: анализ, стратегия и практика: учебник – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015.– 112 с.
- 4 Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник/ 2-ое изд. доп. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 208 с.
- 5 Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2015.– 532 с.
- 6 Белолипецкий, В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В.Г. Белолипецкий – М.: КНОРУС, 2015.– 399 с.
- 7 Бурмистрова, Л.М. Финансы организации (предприятий): учебное пособие / Л.М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2014.– 476 с.
- 8 Банк С.В. Система показателей комплексного анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта / С. В. Банк, А. В. Тараскина // Экономический анализ: теория и практика. 2016. – № 4 –36–39 с.
- 9 Барнгольц, С.Б. Предварительная оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ссудозаемщика / С.Б. Барнгольц // Деньги и кредит. – 2016. –№ 2 – 36–44 с.
- 10 Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник для вузов. 2-е изд., доп. и пер. – М.: ИКФ Омега-Л; Высш. шк., 2014. – 528 с.
- 11 Бухалков, М.И. Внутрифирменное планирование: учебник / М.И. Бухалков. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 602 с.
- 12 Виханский, О.С. Стратегическое управление: учебник / О.С, Виханский. – М.: Гардарики, 2014. – 701 с.
- 13 Ветров, А. А. Операционный анализ. – М.: Перспектива, 2014. – 402 с.

- 14 Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / гл. ред. серии Я. В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 322 с.
- 15 Герасименко, Г.П., Макарьян, С.Э. Управленческий финансовый и инвестиционный анализ: //Практикум. Серия «Экономика и управление»/ 2016. – 338 с.
- 16 Глинский, В.В., Ионин, В.Г. Статистический анализ: Учебное пособие для ВУЗов. – 2-е изд., – М., 2016. – 293с.
- 17 Донцова, Л.В, Никифорова, Н.А. Состояние и анализ годовой бухгалтерской отчетности. – М.: ДИС, 2014. – 543 с.
- 18 Ефимова, О. В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2013. – 312 с.
- 19 Карданская, Н.Л. Принятие управленческого решения: учебник для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 407 с.
- 20 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 560 с.
- 21 Ковалев, В.В., Вит, В. Финансы предприятий: учебное пособие. – М.: / ООО «ВИТРЭМ», 2014. – 352 с.
- 22 Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – 578 с.
- 23 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2016. – 643 с.
- 24 Кондратьева, Т.Н. Финансы предприятий. В схемах и таблицах / Т.Н. Кондратьева. – Мн.: Высшая школа, 2013. – 236 с.
- 25 Любушин, Н.П., Лещева, В.Б., Дьякова, В.Г. Анализ Финансово – экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 478 с
- 26 Методика анализа финансового состояния предприятия в условиях рынка / Е.П. Козловой – М.: Деньги и кредит, 2014. – 554 с.

- 27 Оценка бизнеса. // Под редакцией А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 753 с.
- 28 Сухова, Л.Ф., Чернова, Н.А. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия: учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 543 с.
- 29 Стоянова, Е.С., Крылова, Т.Б., Балабанов, И.Т. и др. Финансовый менеджмент: теория и практика: учеб. / под ред. Е.С. Стояновой. 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2014. – 536 с.
- 30 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 413 с.
- 31 Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2014. – 532 с.
- 32 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2015. – 559 с.
- 33 Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2012. – 713 с.
- 34 Финансы: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 504 с.
- 35 Финансы / под ред. Уткина Э.А. Москва, 2015. – 432 с.
- 36 Фисенко, М.А. Финансы предприятий. Минск, 2013. – 349 с.
- 37 Финансы предприятия / Под редакцией Бородиной Е.И. – М.: Биржи и банки, 2014. – 285 с.
- 38 Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2015. – 880 с.
- 39 Шишкин, А.К. Учет, анализ, аудит на предприятии: учеб. пособие для вузов. М.: Аудит, ЮНИТИ, 2015. – 347 с.
- 40 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 208 с.



- 41 Шеремет, А.Д. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 616 с.
- 42 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА – М.: – 2015. – 598с.
- 43 Экономический анализ / Под ред. Краюхина Г. А. – М.: 2014. – 489 с.
- 44 Экономика торгового предприятия: учеб. пособие для уч-ся проф. лицеев и училищ / Авт. сост. М.Н.Греховодова. Ростов н / Д. : Феникс, 2016. – 190 с.
- 45 Экономика торгового предприятия: Учебник для торг. Вузов /// А.И.Гребнев, Ю.К.Баженов, О.А.Габриэляни др.; Под общ. ред. А.И.Гребнева. М.:Экономика, 2015. – 238 с.
- 46 Экономический анализ: учебник / Н.П. Любушкина. – М.: ЮНИТИ 2013. – 576 с.
- 47 Экономика предприятия: Учебник / Под ред. Л.А. Лобан. В.Т. Пыко. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 432 с.
- 48 Экономический анализ. Учебное пособие для ВУЗов / под ред. Ю.П. Маркина. – М.: Омега – Л, 2015. – 450 с.
- 49 Экономическая теория. Учебник / Лобачева Е.Н. – М.: Юрайт, 2014. – 516 с.
- 50 Рожков, И.М. Финансовый менеджмент: анализ финансово-экономического состояния и расчет денежных потоков предприятия: Практикум. № 1352 / И.М. Рожков. - М.: МИСиС, 2015. - 38 с.
- 51 Федотов, М.А. Анализ прибыли предприятия // Финансы. – 2016. №7.
- 52 Шеремет, А.Д. Финансовые результаты хозяйственной деятельности экономического субъекта // Аудит и финансовый анализ. – 2016. № 4.
- 53 Лисицына, Е.В. Образовательный курс финансового управляющего. // Финансовый менеджмент, 2017, № 1– 4.
- 54 Финансовый менеджмент – Гридчина М.В. – Курс лекций / <http://institutiones.com/download/books/516-finansoviy-managment.html>;

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

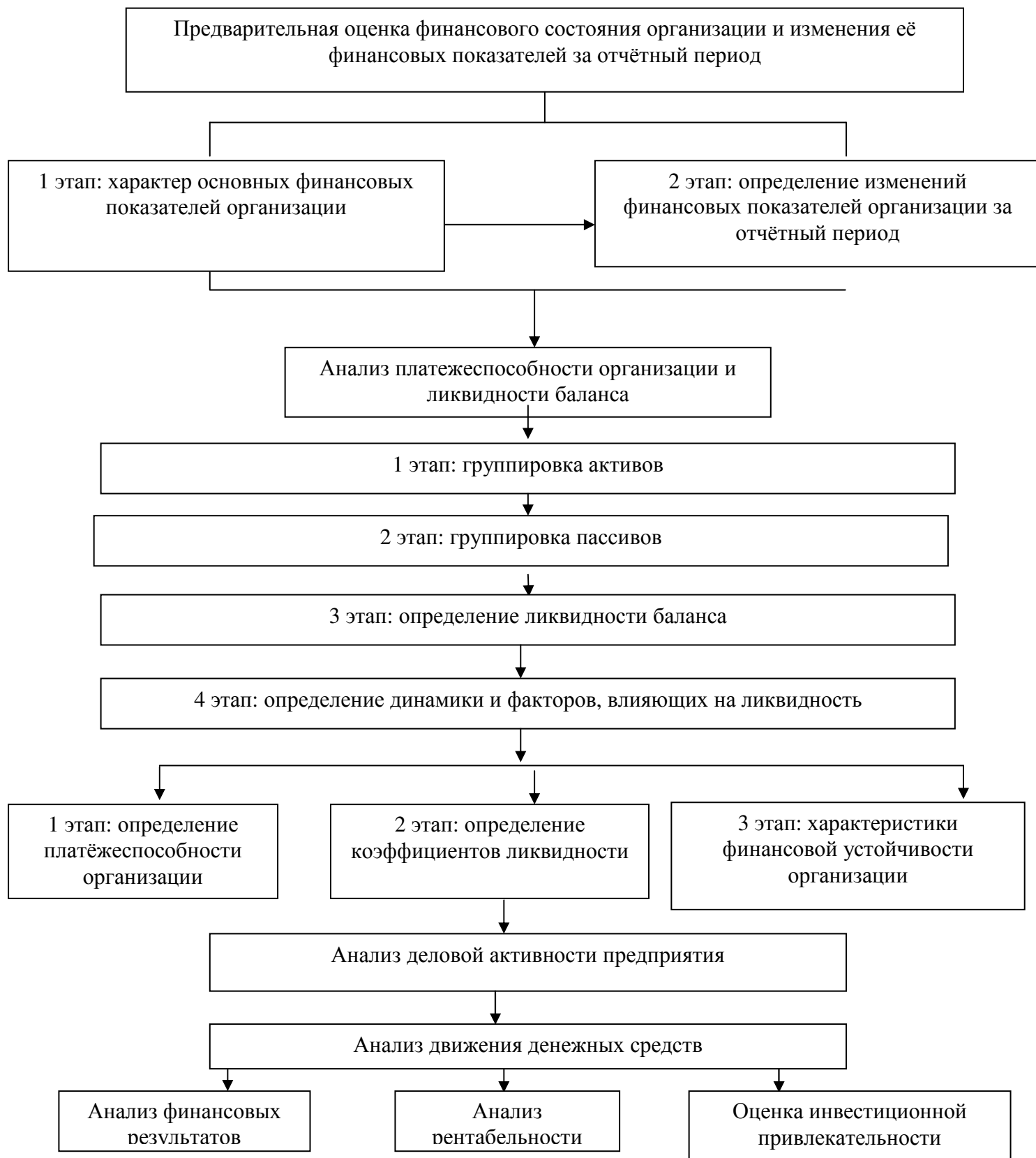


Рисунок А.1 – Этапы оценки финансового состояния предприятия

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПРЕДПРИЯТИЯ

на 31 декабря 20 16 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация ООО «Златко»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид экономической  
деятельности

по

ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

Общество с ограниченной ответственностью / частная

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
31	12	2016
52.48.31		
65	16	
384 (385)		

Местонахождение (адрес) г.Златоуст, ул. Румянцева,3

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016 г.
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
1110	Нематериальные активы	3900	4361	4680
1120	Результаты исследований и разработок	–	–	–
1130	Основные средства	1123	1353	1764
1140	Доходные вложения в материальные ценности	–	–	–
1150	Финансовые вложения	–	–	–
1160	Отложенные налоговые активы	–	–	–
1170	Прочие внеоборотные активы	–	–	–
1100	Итого по разделу I	5023	5714	6444
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
1210	Запасы	28 770	32 212	35 513
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	–	–	–
1230	Дебиторская задолженность	39 943	46 620	47 919
1240	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	–	–	–
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	1100	1211	2690
1260	Прочие оборотные активы	–	4239	1463
1200	Итого по разделу II	69 813	84 282	87 585
	<b>БАЛАНС</b>	<b>74 836</b>	<b>89 996</b>	<b>94 029</b>

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 20 16 г.
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	12	12	12
1340	Переоценка внеоборотных активов	–	–	–
1350	Добавочный капитал (без переоценки)	–	–	–
1360	Резервный капитал	16 120	20 304	21 100
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7441	7669	8855
1370	Итого по разделу III	23 573	27 985	29 967
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
1410	Заемные средства	17 381	24 893	22 046
1420	Отложенные налоговые обязательства	–	3	–
1430	Оценочные обязательства	–	–	–
1450	Прочие обязательства	–	–	–
1400	Итого по разделу IV	17 381	24 896	22 046
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
1510	Заемные средства	15 010	17 000	21 000
1520	Кредиторская задолженность	18 872	20 115	21 013
1530	Доходы будущих периодов	–	–	–
1540	Оценочные обязательства	–	–	–
1550	Прочие обязательства	–	–	–
1500	Итого по разделу V	33 882	37 115	42 013
1700	<b>БАЛАНС</b>	74 836	89 996	94 029

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

#### ОТЧЕТ О финансовых результатах

За 2016 \_\_\_\_\_ г.

Организац  
ия \_\_\_\_\_  
Идентификационный номер  
налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид  
деятельности \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма / форма  
собственности \_\_\_\_\_

по  
ОКПО

ИНН

по  
ОКВЭД

52.48.31

по  
ОКОПФ  
/ ОКФС

65 16

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

384 (385)

Местонахождение (адрес) г. Златоуст, ул. Румянцева, 3

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016 г.
2110	Выручка	32 554	47 320	34 511
2120	Себестоимость продаж	(20 968)	(33 542)	(22 157)
2100	Валовая прибыль(убыток)	11 586	13 778	12 354
2210	Коммерческие расходы	(10 773)	(10 200)	(10 800)
2220	Управленческие расходы	(-)	(-)	(-)
2200	Прибыль(убыток) от продаж	813	3578	1554
2310	Доходы от участия в других организациях	-	-	-
2320	Проценты к получению	-	-	-
2330	Проценты к уплате	22	64	104
2340	Прочие доходы	-	2897	3379
2350	Прочие расходы	268	1271	1441
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	523	5140	3388
2410	Текущий налог на прибыль	105	1028	678
2430	Изменения отложенных налоговых обязательств	-	-	-
2460	Прочее	-	-	-
2400	Чистая прибыль (убыток)	418	4112	2710