

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»

Высшая школа экономики и управления
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, главный бухгалтер
ООО «Каравелла»

_____ Г.М. Дегтярева
«__» _____ 2021 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. Кафедрой

_____ И.И. Просвирина
«__» _____ 2021 г.

УЛУЧШЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ
АНАЛИЗА ЕЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ (НА ПРИМЕРЕ ООО
«КАРАВЕЛЛА»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ–38.04.01.2020.945.ВКР

Руководитель ВКР, к.т.н., доцент

_____ Л.Л. Зайончик
_____ 2021 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ-392

_____ О.Е. Левина
_____ 2021 г.

Нормоконтролер, к.э.н., доцент

_____ Е.А. Шевелева
_____ 2021 г.

Челябинск 2021

РЕФЕРАТ

Левина О.Е. Улучшение финансового состояния организации на основе анализа ее финансовых результатов (на примере ООО «Каравелла»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-392, 2021. – 89 с., 23 табл., 10 рис., библиографический список – 61 наим., 2 прил.

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО «Каравелла».

Предмет исследования – экономические отношения, возникающие при анализе и диагностике финансовой деятельности предприятия.

Цель работы – разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния на основе анализа финансовых результатов ООО «Каравелла».

В работе проанализировано финансовое состояние и финансовые результаты деятельности ООО «Каравелла», выявлены основные проблемы в сфере его финансово-хозяйственной деятельности и предложены пути улучшения финансового состояния.

Разработаны рекомендации по результатам проведенного исследования. Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные рекомендации улучшения финансового состояния ООО «Каравелла» могут быть использованы руководством предприятия в практике управления своей деятельностью.

Предложения и выводы работы могут быть использованы в финансово-экономической деятельности ООО «Каравелла» и других похожих организациях.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1.1 Сущность финансового анализа предприятия в условиях рыночной экономики	7
1.2 Концептуальные основы оценки финансового состояния деятельности предприятий	16
1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия	27
Выводы по разделу один	38
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КАРАВЕЛЛА»	40
2.1 Организационно-управленческая характеристика ООО «Каравелла»	40
2.2 Анализ структуры и состава баланса	43
2.3 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия	49
2.4 Анализ финансовых результатов деятельности	53
Выводы по разделу два	59
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КАРАВЕЛЛА»	61
3.1. Проектные мероприятия по повышению рентабельности деятельности предприятия	61
3.2 Прогнозирование показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия	64
3.3 Анализ затрат на реализацию предлагаемых мероприятий	71
3.4 Оценка эффективности предложенных рекомендаций	74
Выводы по разделу три	76
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	78
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	82
ПРИЛОЖЕНИЯ	Ошибка! Закладка не определена.
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс	Ошибка! Закладка не определена.
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о финансовых результатах	Ошибка! Закладка не определена.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночных отношений повышаются значение и роль анализа и диагностики финансовой деятельности предприятия. Это, прежде всего, связано с тем, что предприятия становятся в финансовом отношении самостоятельны и несут полную ответственность за финансовые результаты своей производственно-хозяйственной деятельности перед различными контрагентами, а именно: совладельцами (акционерами), работниками, банком, прочими кредиторами. Основной целью деятельности фирмы кроме получения чистой прибыли следует принимать и обеспечение ее стойкого денежного состояния, где основой является получение организацией оптимальных результатов при сохранении платежеспособности и сформировавшегося имиджа.

В современных условиях конкретное определение реального финансового состояния фирмы играет большую роль, как уже было сказано, не только для самих субъектов хозяйствования, но и для многочисленных акционеров, кредитных учреждений, налоговых структур и других хозяйствующих субъектов, особенно будущих потенциальных инвесторов. Экономическое положение предприятия может быть хорошим, средним и плохим, но четких критериев такого определения пока нет. Поэтому данная проблема имеет свою актуальность для каждого конкретного предприятия, так как оно очень емкое понятие и его нельзя охарактеризовать одним каким-то критерием. Для такой характеристики фирмы используют такие категории, как финансовая устойчивость, платежеспособность, кредитоспособность, ликвидность баланса, рентабельность (доходность вложений в капитал) и другие.

Анализ и диагностика финансовой деятельности предприятия – это не роскошь, а насущная необходимость не только для того, чтобы знать, в каком реальном положении находится предприятие в тот или иной период времени, но и для действенного управления с целью обеспечения экономической стойкости фирмы.

Дабы гарантировать выживаемость предприятия в передовых непростых денежных критериях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние как своего предприятия, так и существующих вероятных конкурентов и деловых партнёров.

Финансовое состояние – значимая черта экономической деятельности фирмы. Она определяет экономический потенциал в деловом сотрудничестве, рассматривает и демонстрирует, в какой степени имеют все шансы быть гарантированно соблюдены экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние уже мало для удачного функционирования организации и достижения им поставленной цели.

Конкурентоспособность предприятию может обеспечить только правильное управление перемещением денежных ресурсов и капитала, находящихся на распоряжении.

В связи с этим проведение анализа и диагностики финансовой деятельности и оптимизация деятельности фирмы по его результатам является одним из главнейших элементов работы финансового менеджера, что и предопределило актуальность выбранной темы выполняемой квалификационной работы.

Цель работы – разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния на основе анализа финансовых результатов ООО «Каравелла».

Исходя из основной цели исследования, нам необходимо решить следующие задачи:

- 1) изучить теоретические аспекты анализа финансового состояния ООО «Каравелла»;
- 2) проанализировать финансовые результаты ООО «Каравелла»;
- 3) предложить пути улучшения финансового состояния ООО «Каравелла».

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность ООО «Каравелла».

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие при анализе и диагностике финансовой деятельности предприятия.

Методологической основой исследования является использование методов финансового анализа, диалектический метод, методы логического анализа, статистического анализа.

Практическая значимость работы заключается в том, что основные пути улучшения финансового состояния ООО «Каравелла» могут быть использованы руководством предприятия в практике управления своей деятельностью.

Информационной базой работы выступают Законы и нормативно-правовые акты; научная литература отечественных и зарубежных авторов по финансам предприятий и финансовому менеджменту; периодические издания экономического и правового профиля; инструктивные и методические материалы; материалы статистической и финансовой отчетности ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность финансового анализа предприятия в условиях рыночной экономики

Адекватная оценка денежного состояния, привлечение и высокоэффективное использование финансовых ресурсов требует выяснения и уточнения сущности ключевого понятия, что является одним из основных проблемных и спорных вопросов теории финансового анализа.

Теоретические подходы к определению понятия «финансовое состояние» предприятия находят отражение в работах отечественных и зарубежных ученых и практиков. В частности, Г.В. Савицкая рассматривает понятие «финансовое состояние» как состояние капитала в процессе его кругооборота [42]; Н.Я. Демьяненко сосредотачивается на результате реализации всех элементов финансовых отношений предприятия [52]. Особое внимание заслуживает определение понятия «финансовое состояние», предложенное Н.Д. Билык, как финансовой способности предприятия обеспечить определенный уровень финансирования [6]. Особенности определения финансового состояния предприятий как уровня обеспечения экономического субъекта денежными средствами нашли свое отражение в исследованиях А.Б. Борисова [9] и др.

Суть оценки финансового состояния предприятия заключается в получении абсолютной, достоверной и актуальной информации относительно финансовых возможностей предприятия, определения изменений, тенденций развития и факторов воздействия. Объектом анализа может быть предприятие, его структурное подразделение, а также хозяйственная операция.

Субъектами анализа являются пользователи финансовой информации о деятельности предприятия, которые непосредственно или косвенно заинтересованы в ее получении.

Оценка финансового состояния работы фирмы может помочь вовремя улаживать вопросы совершенствования текущего движения финансовых ресурсов, их формирования и применения, планирования финансовой работы. На ее базе основывается экономическое обеспечение стратегии и тактики предприятия на перспективный период.

Положительные и отрицательные воздействия внешней и внутренней среды отражаются на деятельности предприятия, что улучшает или усугубляет его экономическое положение.

Ю.С. Цал-Цалко обращает внимание, что удовлетворительное финансовое состояние характеризуется устойчивой платежеспособностью и финансовой независимостью предприятия, обеспеченностью собственными оборотными активами и эффективным использованием ресурсов. Неудовлетворительное финансовое состояние свидетельствует о неэффективном размещении и использовании ресурсов, неудовлетворительной платежеспособности, наличии просроченной задолженности, недостаточной финансовой стойкости в связи с неблагоприятными тенденциями развития хозяйственной деятельности [54].

Морфологический анализ понятия «финансовое состояние» позволяет сделать вывод, что существуют всевозможные теоретические подходы к его определению (таблица 1.1). Финансовое состояние рассматривается как экономическая категория, совокупность показателей, финансовая состоятельность предприятия, всеохватывающее понятие, характеристика конкретных сторон финансово-хозяйственной деятельности и др. Это обуславливает надобность уточнения сути данного понятия.

Проанализированные трактовки свидетельствуют, что подавляющее большинство ученых на первый план выдвигает такую характеристику финансового состояния, как совокупность (систему) показателей. На наш взгляд, заслуживает внимание тот факт, что финансовое состояние предприятия является объективной финансовой категорией, которая может быть оценена с большей или меньшей глубиной и достоверностью некоторым множеством характеристик.

Таблица 1.1 – Морфологический анализ теоретических подходов к определению понятия «финансовое состояние»

Определение термина	Автор	Источник
Комплексное понятие, которое отображает качественную сторону производственной и финансовой деятельности является результатом реализации всех элементов внешних и внутренних финансовых отношений предприятия.	М.Я. Демьяненко	[52, с.507]
Реальная (на фиксированный момент времени) и вероятная экономическая состоятельность предприятия гарантировать конкретную степень финансирования текущей деятельности, саморазвития и погашения обязательств перед предприятиями и государством.	М.Д. Билык	[6, с.122]
Характеристика, на определенный момент времени, возможности материально-финансовых потоков капитала по всем фазам цикла кругооборота капитала обеспечивать правильные пропорции, несмотря на возмущающие процессы.	В.А. Забродский, Н.А. Кизим	[15, с.25]
Характеризуется размещением средств предприятия, источников их формирования и финансовой устойчивостью.	В.Г. Федоренко Е.Г. Якушев, Т.В. Гаврилова	[48, с.26]
Результат финансово-хозяйственной деятельности.	Л.А. Тижненко	[47, с.74]
Характеризуется ликвидностью баланса, финансовой устойчивостью и платежеспособностью, оценка которых осуществляется с помощью относительных показателей, основанных на сравнении различных групп актива и пассива баланса.	А.Л. Хотомлянский, М.Д. Белявцева, В.М. Чаплинская	[53, с.228]
Характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования финансовых средств организации.	Г.Б. Поляк	[50, с.335]
Характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.	А.Г. Семенов, А.А. Еропутова, Т.В. Перекрест, А.В. Лысенко	[49, с.50]
Наличие у предприятий, фирм, компаний, предпринимателей и др. финансовых ресурсов и денежных средств, необходимых для рациональной хозяйственной деятельности, денежных расчетов с другими субъектами хозяйствования и государственными органами.	С.В. Мочерный, Я.С. Ляріна, А.А. Устенко, С.И. Юрий	[58, с.508]

Структура оценки финансового состояния предприятия представляет собой единое целое, состоящее из многих взаимосвязанных элементов классификации видов анализа и взаимосвязей, существующих между ними в зависимости от целей проведения и потребностей пользователей финансовой информации (рисунок 1.1).

Заинтересованность пользователей в результатах финансового анализа объясняется его смыслом, который содержится в идентификации, систематизации и аналитической обработке доступных сведений финансового характера, результатом которых является предоставление рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений в отношении рассматриваемого объекта [42, с. 41].

Фитцджеральд, Рэй (Fitzgerald Ray) подчеркивает, что собственников предприятия интересует его инвестиционная привлекательность, кредиторов – финансовая стабильность, руководство – доходность, но финансовая стабильность определяет способность заемщиков рассчитаться в полном объеме и в надлежащие сроки по своим обязательствам, является важнейшим для всех категорий пользователей [61, с. 129-130].

Ученые Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева и Е.С. Стоянова подразделяют пользователей финансовой информации на внутренних, которые используют данные для оценки, контроля и управления финансовой ситуацией на предприятии, и внешние, которые непосредственно или косвенно заинтересованы в результатах деятельности [12, с. 36; 51, с. 22-25]. Таким образом, собственники, которые не принимают участия в управлении предприятием, относятся к внешним пользователям. Но учредители или акционеры не принимают участие в управлении предприятием, однако существенно влияют на его деятельность с помощью вложенных активов и полученных доходов (дивидендов).

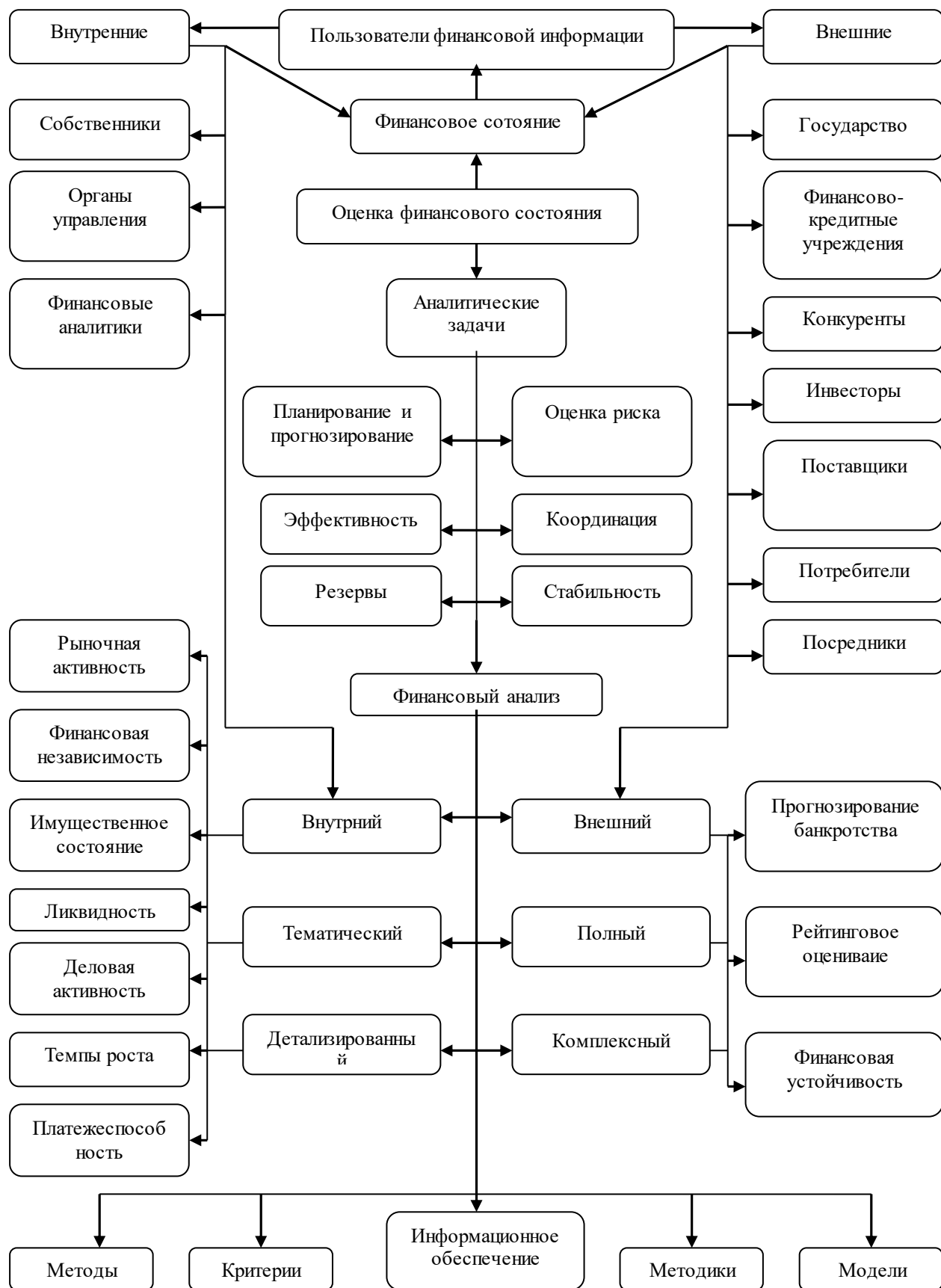


Рисунок 1.1 – Структура оценки финансового состояния предприятия

В.В. Ковалев обращает внимание на тот факт, что, с формальных позиций, собственники предприятия, кроме решения относительно продолжения своего участия в капиталовложениях, возглавляют очень важный круг вопросов, имеющих стратегическое значение относительно: объема и структуры капитала (дополнительная эмиссия, заемное финансирование и др.), дивидендной политики (сроки, объем и форма выплат), принятия инвестиционных решений [22, с. 322]. С такой точки зрения собственников предприятия считается целесообразным отнести к группе внутренних пользователей финансовой информации.

Оценка финансового состояния с позиций различных групп пользователей предусматривает:

1) решение определенных аналитических задач – планирование и прогнозирование дальнейшей деятельности, обеспечение эффективной и бесперебойной работы предприятия, поиск и обеспечение необходимых резервов, оценку допустимого риска, координацию финансово-хозяйственной работы, поддержание стабильного финансового состояния;

2) использование различных видов финансового анализа – внутреннего, внешнего, полного, тематического, детализированного, комплексного;

3) определение необходимого направления (направлений) анализа – рыночной активности, финансовой независимости, имущественного положения, ликвидности, деловой активности, темпов роста, платежеспособности, прогнозирование банкротства, рейтинговой оценки, финансовой устойчивости;

4) применение наиболее эффективного инструментария информационного обеспечения, то есть принципов, методов, методик, моделей.

В научной литературе приведены наиболее весомые критерии (принципы), которым должна соответствовать полезная финансовая информация [12, с. 38-39; 13, с. 31; 54, с. 82; 7, с. 62-64]: достоверность, определяется ее правдивостью и нейтральностью, т. е. отсутствием ошибок страстных оценок и фиксированных данных, предполагающих возможность проверки, документальную обоснованность; уместность (релевантность), означающих значимость содержания

информации и ее востребованность со стороны пользователей; своевременность, то есть соответствие периода времени потребности; понятность и возможность интерпретации для пользователей; доступность, предполагающая возможность получения необходимых данных; сопоставимость, требующая возможности сопоставления с аналогической информацией и взаимосогласованность показателей; эффективность, определяющая, что затраты на получение финансовой информации не должны превышать эффект от ее использования.

Основная цель оценки финансового состояния – получение достоверной и полной информации о положении деятельности предприятия. В работе предприятия могут иметь место ситуации, которые влияют на достоверность результатов финансового анализа, особенно в условиях нестабильной внешней среды. Эти ситуации обусловлены возникновением единовременных доходов и расходов, не связанных с операционной деятельностью предприятия (реализация основных фондов, доходы и расходы от чрезвычайных событий, от внереализационных операций и др.). Влияние вышеуказанных доходов и расходов отражается на результатах финансового анализа резким изменением основной тенденции значений некоторых показателей (доходности, рентабельности, финансовой независимости и др.).

Существуют также способы преднамеренного искажения результатов анализа, когда финансовые аналитики предприятия или его структурных подразделений не показывают реальное финансовое положение и по разным причинам представляют сложившуюся ситуацию иначе, чем свидетельствуют реальные показатели деятельности. Чаще всего это касается показателей прибыльности, ликвидности и финансовой независимости предприятия.

Данной проблеме Ciaran Walsh уделил особое внимание в своей книге «Key Management Ratios: The clearest guide to the critical numbers that drive your business» («Ключевые показатели менеджмента: полное руководство по работе с критическими числами, управляющими вашим бизнесом») [60]. В частности, автор

описывает несколько способов умышленного искажения ключевых финансовых показателей:

1) увеличение дохода от операционной деятельности. Доход от операционной деятельности и темпы его роста являются важными показателями оценки общих финансовых результатов предприятия, осуществляющие наиболее значительное влияние на показатели доходности. Различают три способа, которые позволяют искусственно увеличить показатели доходности предприятия:

– некорректный перенос дохода из одного периода в другой – это содержится в переносе доходов будущих периодов, где они должны были бы указываться, на текущий период – преждевременные доходы. Перенос дохода осуществляется с помощью следующих методов: датировка задним числом, фальсифицирование доходов, выписки счетов на товар, который ожидается поставить в другом периоде, поставки еще не оплаченных товаров, признание дохода в текущем периоде по долгосрочным контрактам, продажи с отправлением и установкой;

– записи о продажах, которых не было, – фиктивные доходы, которые осуществляются с помощью следующих методов: возврата товара, договоренности о взаимозачете, продажи за деньги продавца, выставление счета покупателю, который его не оплатит, продажи ассоциированным компаниям, фиктивных продаж;

– включение одноразового дохода в обычную прибыль от операционной деятельности – неверно классифицированы доходы;

2) манипулирование операционными расходами. Осуществляется с помощью:

– использования различных подходов к начислению амортизации долгосрочных активов, которые могут оказать существенное влияние на показатели прибыльности;

– отражения в отчетности расходов, экономическая выгода от которых ожидается в будущем периоде;

– использования резервов;

3) занижение величины обязательств, может повлиять на ликвидность, платежеспособность и финансовую независимость предприятия и достигается с помощью двух способов:

– использование определенного вида лизинга – операционного либо финансового, занижение обязательств происходит за счет представления финансового лизинга в бухгалтерских отчетах как операционного;

– использование специализированных дочерних фирм;

4) увеличение рентабельности при использовании эффекта финансового рычага.

На получение достоверной и значимой финансовой информации также влияет выбор определенного метода, с помощью которого проводится исследование.

В последнее время современная теория и практика менеджмента использует сбалансированную систему показателей деятельности предприятия (Balanced Scorecards), предложенную Робертом Капланом и Дэвидом Нортон, в качестве инструмента анализа и поддержки принятия управленческих решений. Одним из основных положений этой концепции является вполне обоснованное замечание, что для полного и всестороннего описания состояния предприятия недостаточно только финансовых вычислений.

Структура сбалансированной системы показателей состоит из четырех направлений: финансового (финансовые показатели), потребительского (характеристика товара или услуги, отношения с потребителями, престиж и репутация), внутренних процессов (производство, материально-техническое снабжение и сбыт), обучения и роста (система переподготовки кадров, информационная система предприятия, мотивация и инициатива рабочих). Таким образом, сбалансированная система показателей объединяет финансовые и не финансовые параметры [18; 46; 44, с. 34-45; 55].

Таким образом, оценка денежного состояния фирмы считается важным элементом и основой всестороннего анализа общего хозяйственного состояния предприятия, а также базовой составляющей процесса управления на всех его этапах. В современных неблагоприятных и изменчивых условиях хозяйствования

объективной необходимостью становится привлечение и наиболее эффективное использование финансовых ресурсов. Адекватная оценка финансового состояния, с помощью системы показателей, позволяет сделать вывод о существующих стратегических, тактических и оперативных возможностях предприятия. Опираясь на жесткий аналитический аппарат математико-статистических расчетов, сам процесс оценки имеет субъективную составляющую (опыт, квалификацию и интуицию финансового аналитика), что обуславливает необходимость повышения достоверности полученных результатов исходя из отечественных особенностей ведения бизнеса, бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

1.2 Концептуальные основы оценки финансового состояния деятельности предприятий

В современной научной литературе приведено значительное количество приемов и методов финансово-экономического анализа. Экономисты обращают внимание на тот факт, что в отношении методов финансового анализа нет унифицированной классификации, чаще всего отделяют формализованные и неформализованные [55, с. 19-21; 21, с. 58-59; 13, с 32; 1, с.64].

Формализованные методы анализа строятся на жестко формализованных аналитических зависимостях между показателями, к ним относятся:

1) традиционные (классические) методы, с помощью которых осуществляется первоначальная аналитическая обработка данных (группировка, сравнение, балансовый, горизонтальный, вертикальный, относительных, средних, медианных и модальных величин, графический и др.), применяются для изучения: структуры, типов, взаимосвязи, сравнения и обобщения исследуемой информации;

2) методы детерминированного факторного анализа, используемые для выявления функциональной зависимости между показателями, оценка количественного влияния факторов, определение динамики и развития, стоимости

денег по времени (элиминирования, интегральный, индексный, логарифмический, рядов динамики, простых и сложных процентов, дисконтирования и др.);

3) методы вероятностного факторного анализа (дисперсионный, корреляционный, регрессионный, ковариационный, многофакторный и др.), основанные на изучении связей при существовании вероятностной зависимости между показателями;

4) методы оптимизации (исследование операций, теория игр, графов, массового обслуживания и др.), основой которых является нахождение оптимального решения (стратегии, расписания) по определенному критерию.

А.К. Елисеева и Т.В. Решетняк выделяют в отдельную группу эвристические методы исследования, к которым относятся: методы экспертных оценок, «Мозговой штурм», «Коллективный блокнот», деловая игра. Основой эвристических методов, как и неформализованных, есть субъективные определения экспертов, основанные на их опыте и интуиции. Эта группа методов чаще всего используется для прогнозирования развития экономической ситуации [14, с. 50-55].

Подавляющее большинство ученых отдельным методом финансовых вычислений выделяют моделирование – процесс построения аналитического выражения зависимости между изучаемыми явлениями [21, с. 59-63; 14, с. 56-63; 12, с. 24-25; 13, с. 32-33; 1, с. 66-68; 55, с. 21-22]. Финансовые вычисления производят с помощью разных моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать связи между основными показателями. Выделяют три основных типа моделей:

1) дескриптивные – это модели описательного характера, являются основными для оценки финансового состояния предприятия, к ним относятся: построение системы отчетных балансов, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов и др.;

2) предикативные – модели прогностического характера, используются для прогнозирования прибыли предприятия и его будущего финансового положения,

наиболее распространенными из них являются: построение прогностических финансовых отчетов, модели динамического и ситуационного анализа;

3) нормативные – модели, позволяющие сравнить фактические результаты деятельности предприятия с ожидаемыми или нормативными и проанализировать отклонения и факторы, которые его обусловили с помощью жестко детерминированных факторных моделей.

Несмотря на многообразие методологического аппарата, Л.Т. Гиляровская, И.А. Бланк и Т.М. Боголюб выделяют пять основных методов, достаточных для получения количественной оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности: горизонтальный, вертикальный, сравнительный, коэффициентный и интегральный [12, с. 22; 22, с. 78; 8, с. 50].

Целесообразно сделать замечание, что результаты оценки финансового состояния предприятия в значительной мере будут зависеть от применения того или иного метода расчета, выбор которого, в свою очередь, должен полностью соответствовать целям и задачам исследования.

По этому поводу В.В. Ковалев обращает особое внимание на то, что при проведении оценки финансового состояния должны приниматься во внимание как общие принципы выполнения аналитических процедур, так и свойственная финансовым вычислениям специфика; к выбору расчетных алгоритмов следует подходить с особой тщательностью; при выполнении анализа выбор математического аппарата должен основываться на целесообразности и оправданности, поскольку сама по себе сложность аппарата вовсе не гарантирует получение более качественных оценок и выводов [22, с. 455-457].

Таким образом, целесообразно сделать вывод, что в методологическом аспекте теория финансовых вычислений не имеет унифицированных методов и алгоритмов, а также четкой программы исследования в зависимости от цели и задач анализа. Процедура выбора аналитического аппарата полностью зависит от опыта, интуиции и квалификации финансового аналитика, проводит расчеты, за

исключением случаев, когда применение методики анализа диктуется законодательно.

Современная теория и практика предлагает множество методик оценки финансового состояния предприятия, которые можно представить в виде трех основных направлений исследования:

1) экспресс-анализ или анализ абсолютных показателей. Позволяет получить обзор результатов работы предприятия на основе изучения абсолютных данных бухгалтерской отчетности. Может проводиться как отдельный и как предварительный этап оценки финансового состояния. Сущность данного вида анализа заключается в возможности получения оперативной, наглядной и простой оценки структуры финансового состояния и динамики работы предприятия, но без раскрытия внутреннего содержания каждого фактора, которые имели влияние на формирование отдельных показателей [57, с. 112; 14, с. 11; 22, с. 463].

В. В. Ковалев отмечает, что проведение данного вида анализа предполагает три этапа:

– подготовительный, целью которого является принятие решения о целесообразности анализа и визуальная и счетная проверка готовности бухгалтерской и финансовой отчетности по формальным признакам: определение наличия всех необходимых форм и примечаний к ним, реквизитов и подписей, сверка правильности и ясности заполнения, проверка валюты баланса, всех величин и промежуточных итогов, а также ключевых взаимосвязей и основных контрольных соотношений между показателями;

– предыдущий, в котором происходит ознакомление с бухгалтерской отчетностью и примечаниями к ней для определения основных тенденций показателей в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, и изменения в его имущественном и финансовом положении;

– анализ отчетности – основной этап, предполагающий обобщенную оценку результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта: анализ ресурсов, имеющихся в распоряжении предприятия и их структуры, результатов

хозяйствования, эффективности использования собственных и заемных средств [21, с. 87-100];

2) детализированный (коэффициентный) финансовый анализ. Представляет собой расчет абсолютных и относительных финансовых показателей, которые характеризуют состояние и тенденции развития предприятия по основным направлениям исследования (имущественное состояние, ликвидность, платежеспособность, финансовая независимость, прибыльность и рентабельность, деловая и рыночная активность и др.), в отношении группировки, структуры и содержания которых, мнение подавляющего большинства ученых является практически однозначной (рисунок 1.2).

Цель данного вида анализа – более подробная характеристика возможностей и достижений анализируемого предприятия в ретро- и перспективе.

Детализацию представленных аналитических процедур достигают за счет привлечения наиболее качественной информационной базы, а также составления детализированной программы оценки в соответствии с главной целью и задачами исследования, использования сложного и разнообразного аналитического инструментария, сравнения полученных результатов с нормативными или базисными величинами [21, с. 100-101; 14, с. 37-41].

В общем виде детализированная программа оценки финансового состояния предприятия предусматривает несколько аналитических этапов:

- определение главной цели и задач анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- проведение тщательного отбора информационной базы (бухгалтерских отчетов и примечаний к ним и др.), и проверки ее готовности по формальным признакам;
- выбор методики, на основе которой проводятся аналитические расчеты: формирование ключевых показателей финансово-хозяйственной деятельности по основным направлениям анализа, определения приемов и методов исследования;

– проведение финансово-аналитических расчетов согласно отобранной методики анализа по основным направлениям исследования;

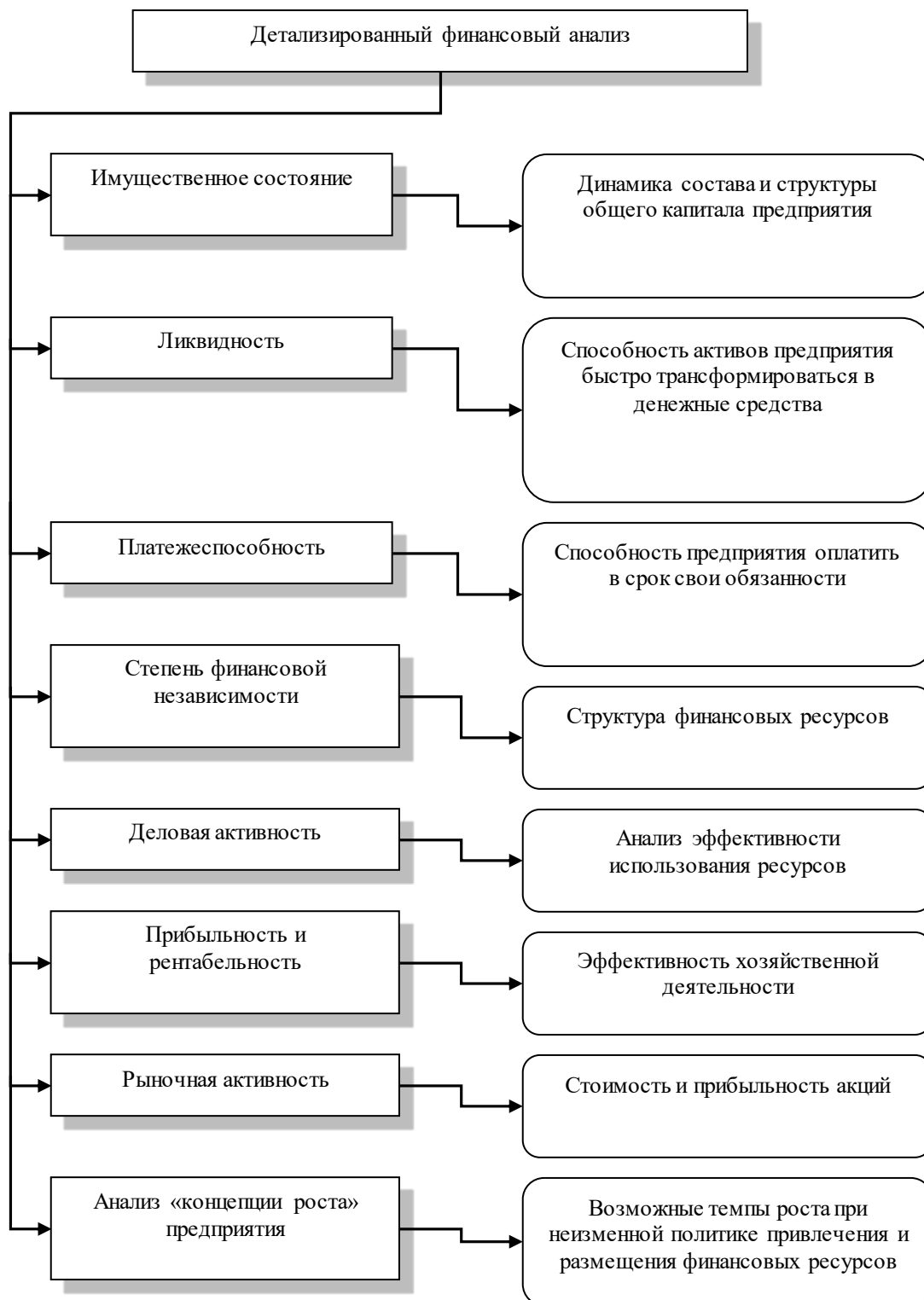


Рисунок 1.2 – Основные направления детализированного финансового анализа

- проведение тщательного отбора информационной базы (бухгалтерских отчетов и примечаний к ним и др.), и проверки ее готовности по формальным признакам;

- интерпретация полученных результатов исследования: сопоставление рассчитанных значений ключевых показателей финансово-хозяйственной деятельности объекта, который анализируется с базой сравнения и формирования выводов относительно финансового состояния исследуемого предприятия.

Информационной базой финансовых вычислений в основном является бухгалтерская отчетность и примечания к ней, содержание, форма и общие требования к которым регламентируются Законом РФ № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете в РФ» и Положениями бухгалтерского учета (ПБУ).

В зависимости от потребностей детализированного анализа также могут быть использованы другие данные, которые характеризуют финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Информационные данные обрабатываются при помощи методологического аппарата данной методики исследования, основу которого составляет система более чем ста финансовых коэффициентов [44, с. 101].

Исследование научных источников свидетельствует, что детализированный анализ является самым распространенным и удобным при проведении оценки финансового состояния предприятия. Преимущества детализированного финансового анализа [44, с. 100; 21, с. 127-128; 23, с. 115]:

- простота расчетов, что позволяет обобщить большое количество финансово-хозяйственных данных и сопоставить с аналогичными нормативными или базисными величинами;

- элиминирование инфляции при расчете финансовых коэффициентов (в некоторых случаях инфляционные процессы могут привести к искажению данных в результате отражении в учете заниженной стоимости основных средств и запасов, которые приводят к образованию инфляционной сверхприбыли);

– оценка финансового состояния предприятия, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе;

– возможность всесторонней оценки исследуемого предприятия и выявление причины, тенденций и структуры изменений его финансового состояния.

Одновременно с указанными преимуществами, ученые подчеркивают существование определенных недостатков, создающих предпосылки необъективности аналитических суждений, а также приводят к некоторым проблемам в использовании данного метода исследования [24, с. 7-11; 14, с. 40; 22, с. 558; 51, с. 83; 17, с. 138], а именно:

– не существует однозначных оценок относительно величины и диапазона значений нормативных показателей (таблица 1.2), что объясняется различиями учетной политики, масштабами деятельности, региональными и отраслевыми особенностями и другими причинами;

Таблица 1.2 – Разногласия в нормативных значениях некоторых показателей финансового состояния предприятия [14, 55, 51, 26]

Коэффициенты	Рекомендуемые нормативные значения за различными авторами			
	Елисеева А. Решетняк Т.	Шморгул Н. Головко И.	Стоянова Е.	Мамрак О.
Абсолютной ликвидности	$> 0,2$	0,2-0,5	0,2-0,25	$\geq 0,2$
Автономии	$\geq 0,5$	$> 0,5$	0,6	$\geq 0,2$
Текущей ликвидности	< 2	1,5-2,5	1-2	≥ 2
Быстрой ликвидности	> 1	0,7-0,8	0,7-0,8	$\geq 0,3$

– изменения величин коэффициентов в динамике не могут быть интерпретированы должным образом, поскольку числитель и знаменатель в показателе изменяется во времени;

– показатели прибыльности, рентабельности, имущественного состояния, деловой и рыночной активности предприятия не имеют нормативных значений. Для сопоставления такого вида показателей используют различные источники информации: отчетность лидирующих в отрасли предприятий, конкурирующих

компаний, промышленные справочники, которые, к сожалению, могут быть не всегда оптимальными;

– каждый отдельный показатель, рассчитываемый в процессе анализа, несет определенную долю существенной информации, поэтому стоит анализировать совокупность показателей, что не всегда приводит к однозначной мысли относительно финансового состояния предприятия в целом;

– за счет значительного числа финансовых коэффициентов, которые зависят от небольшого количества бухгалтерских данных, некоторые из них тесно взаимосвязаны, дублируют друг друга, находятся в обратной зависимости, противоречат или вообще не имеют практического значения;

3) комплексный финансовый анализ. Сущность этой методики заключается в том, что на базе математического моделирования складывается группа характеристик, которые в совокупности обязаны отвечать требованиям комплексной характеристики текущего состояния предприятия и возможностей его последующего становления. Следующим шагом отобранные показатели компонуются в единый интегральный финансовый показатель на основе исследования существующих между ними функциональных зависимостей. Комплексный финансовый анализ в основном используется для определения финансово-экономического состояния, комплексной рейтинговой оценки и вероятности банкротства исследуемого предприятия.

Из экономической литературы известны модели Альтмана, Бивера, Спрингейта, Тафлета, Тишоу, Леса, Конана, Гольдера, Терещенко, Лентами, универсальная дискриминантная модель [14, 55, 10] и др.

Анализ литературных источников свидетельствует о широком применении моделей данного вида анализа в зарубежной практике, обусловлено существованием определенных преимуществ [14, с. 43; 6, с. 127; 17, с. 141]:

– возможность оценки финансового предприятия в целом с помощью расчета одного показателя;

- модели комплексного анализа включают небольшое количество значимых показателей, что обеспечивает точность результатов расчетов по низкой трудоемкости их использования;

- обеспечение интегральной оценки дает возможность определения вероятности банкротства и сравнение финансового состояния различных объектов.

Одновременно с указанными преимуществами, большинство ученых обращают внимание на существование проблемных вопросов и недостатков в применении данной методики исследования [59; 14, с. 44; 6, с. 128; 27, с. 111; 39, с. 5], а именно:

- осуществление комплексного анализа подразумевает составление группы наиболее подходящих показателей, которые в своей совокупности должны отвечать требованиям общей характеристики текущего состояния предприятия и возможностей его последующего становления;

- количество финансовых показателей, используемых ограничено, их избыток затрудняет определение функциональных зависимостей между ними и может привести к ошибочным результатам: наиболее точными в отечественных условиях считаются многофакторные модели, содержащие пять-семь коэффициентов;

- не учитываются региональные, отраслевые и другие особенности функционирования предприятия;

- оценка исследуемого предприятия и выявление создавшегося финансового положения не является всесторонней, то есть имеет место ограниченность результатов такого анализа;

- влияние инфляции на некоторые показатели;

- получение адекватных результатов при применении существующих моделей возможно только в тех условиях и периоде времени в которых они были разработаны;

- использование моделей с показателями рыночной активности предприятия усложняется вследствие недостаточной, пока что, развитости фондового рынка РФ;

– многообразие способов для оценивания подобных объектов способствует манипулированию подходам с целью достижения личных целей субъектов оценивания;

– возможные разногласия относительно результатов, полученных с помощью различных моделей.

М.Д. Билык делает существенное замечание, что использование указанных моделей в России связано с определенными трудностями за счет не полного соответствия бухгалтерского учета, финансовой отчетности и показателей международной практике, в связи с чем, отечественные предприятия, введенные в модель, должны иметь другие критериальные значения. Кроме того, любая экстраполяционная модель будет давать надежные результаты лишь при неизменности условий функционирования объектов, которые исследуются, что не характерно для российских предприятий [6, с. 128].

Считается целесообразным также обратить внимание на несовершенство бухгалтерского учета, что проявляется в вероятности возникновения проблемных вопросов связанных с несоответствием реальной (рыночной) и балансовой стоимости активов. В состав многих показателей как детализированного (коэффициентного) так и комплексного анализа принадлежит соответствующая доля или общая стоимость активов предприятия по балансу.

Группа статей баланса, что относится к необоротным активам может не соответствовать их реальной стоимости за несколько условий: в случае вовремя не проведенной переоценки, несоответствия метода расчета амортизационных отчислений, проведения ремонтных действий, которые приводят к увеличению балансовой, а не реальной стоимости, ускоренного морального или физического старения оборудования, инфляционных процессов и колебаний курса национальной валюты.

Рыночная цена оборотных активов может быть отличной от их балансовой стоимости в результате действия перечисленных выше условий, а также за счет того, что в балансовой стоимости просроченной дебиторской задолженности не

учитывается сумма пени и штрафных санкций, которую получит предприятие в случае ее оплаты; готовая продукция, которая имеется в распоряжении предприятия, учитывается по фактической производственной себестоимости, а не по реализационной цене и др.

Вышеприведенные недостатки обуславливают несоответствие существующего инструментария финансового анализа процедурам принятия управленческих решений.

1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия

В условиях глобализации экономики и каждый день возрастающего значения притязаний к обеспечиванию конкурентоспособности предприятия как в краткосрочном и долгосрочном периодах особенный смысл играет проблема формирования действенной системы информационного обеспечения принятия менеджментом управленческих денежных заключений. Основанием принятия этих заключений обязаны быть итоги финансового анализа и прогнозирования на будущее. В одном ряду с данным в новейшей практике управления корпоративными финансами заметны тенденции к преобладанию методов финансового анализа, прогнозирования и оценке состояния действенной работы предприятия, нацеленных на изучение объекта управления как целостной системы взаимосвязанных финансовых отношений.

Под прогнозированием финансового состояния А. И. Цмоць понимает предвидение объема и размещения финансовых ресурсов предприятия на определенный срок заранее путем изучения динамики развития предприятия как субъекта хозяйственной деятельности на фоне реалий экономической жизни общества и государства.

Р. К. Шурпенкова в своем исследовании отметила, что экономическое прогнозирование финансового состояния – это процесс разработки научно обоснованного суждения относительно перспектив развития определенного

экономического явления, основанного на научных методах познания и использовании всей совокупности методов, средств и способов экономической диагностики. Оно, с одной стороны, предшествует планированию, а с другой – считается его составной частью, потому что применяется на различных стадиях стратегического управления, а именно на стадии анализа среды, определения предпосылок для формирования стратегий, их реализации.

Рассматривая вопрос, относительно сущности прогнозирования необходимо выделить отдельные категории анализа прогноза (таблица 1.3).

Прогнозирование действенной финансово-хозяйственной работы фирмы в современных критериях становления рыночных отношений нужно для оценки текущего финансово-экономического состояния, но грядущие его изменения с учетом всех зависят от всевозможных факторов внутренней и внешней среды.

Важными функциями прогнозирования в системе анализа считаются:

- определение вероятных целей и направлений становления объекта прогнозирования;
- оценка общественных, экономических, научных, технических и экологических результатов реализации каждого из вероятных вариантов развития объектов прогноза;
- определение содержания событий по обеспечиванию реализации возможностей и ослабления угроз каждого из возможных вариантов развития прогнозируемых событий;
- оценка необходимых затрат и ресурсов для внедрения разработанных мероприятий и последствий относительно ограничений в системе «время – деньги».

От прогнозирования можно ожидать разные результаты, ведь оно может происходить на основе определенных сценариев развития событий (таблица 1.4).

При этом прогнозирование преследует цель создания информационной базы для выбора оптимального пути развития в будущем.

Оно не только выявляет объективные тенденции (как позитивные, так и негативные) процесса развития для определения будущего состояния, но и предоставляет информацию для разработки мер по принятию управленческих решений для возникновения желаемых тенденций.

И. С. Адамова, исследовав сущность экономического прогнозирования с позиций вероятностно-статистического подхода, подчеркивает, что оно заключается в уменьшении степени неопределенности будущего путем ограничения области возможных состояний системы или объекта. Эффективность прогнозирования финансового состояния предприятия в значительной мере зависит от соблюдения последовательности всех его этапов.

Таблица 1.3 – Характеристика прогнозирования финансового состояния предприятия

Критерий	Прогноз
Задачи	Предвидение возможностей изменения различных факторов, влияющих на деятельность предприятия
Функции	Анализ и оценка тенденций изменения процессов и явлений для выявления альтернатив развития объекта на перспективу
Самостоятельность	Более автономное понятие, чем планирование, но через последнее реализуется управленческий аспект прогнозирования
Объект	Объектом может выступать любое явление или процесс
Альтернативность	Может быть поливариантным
Логика	Предположение (мнение) о состоянии объекта в будущем может быть истинным или ошибочным
Сроки	Корректируются в зависимости от целей прогнозирования

Практическое обеспечение такой необходимости осуществляется проведением сводного изучения финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования – комплексного финансового анализа и прогнозирования.

Выступая формой организации финансового анализа, комплексный финансовый анализ частично использует общие принципы и методы, однако характеризуется реализацией существенно иной функционально-организационной структуры модели исследования финансов предприятия. Поэтому И. П. Ткаченко считает, что целесообразно остановиться на изучении структуры модели

комплексного финансового анализа более подробно. Системо-образующим элементом модели комплексного финансового анализа является цель организации и проведения анализа, от четкости формулировки которого зависит как эффективность всей модели анализа, так и достоверность итогов исследования.

Таблица 1.4 – Характеристика сценариев развития событий при прогнозировании

Название сценария	Характеристика сценария
Оптимистический	Сценарий предусматривает выполнение всех условий прогнозирования, заложенных финансовым менеджером.
Реалистичный	Сценарий предполагает выполнение лишь части наиболее возможных для реализации условий прогнозирования, заложенных финансовым менеджером.
Пессимистический	Сценарий показывает, что будет с предприятием, если существующие тенденции не менять.

Л. А. Волощук отмечает, что финансовый анализ-способ аккумуляции, трансформации и использования собранной информации финансового характера, которая имеет целью предоставление оценки ретроспективному и перспективному финансовому состоянию предприятия; раскрытие вероятных темпов развития хозяйства с позиций их финансового обеспечения; предвидение положения предприятия на рынке капитала.

Информационной базой для расчета данных показателей финансового анализа являются данные годовой финансовой отчетности предприятия: Баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств, Отчет о собственном капитале, данные статистической отчетности и другие оперативные данные предприятия.

В то же время, мы видим, что наиболее приспособленным видом аналитического процесса из рассмотренных считается комплексный анализ.

Приведенная в таблице 1.3 информация свидетельствует о сложном, многогранном процессе выполнения анализа финансового состояния предприятия. Для его практической реализации потребуется не только время, статистическая информация, но и методические подходы к выполнению анализа, разработка

моделей и интегрированных показателей для анализа финансового состояния предприятия.

Важность финансового анализа заключается в том, что он является основой разработки финансовой политики предприятия, средством определения дефектов в его функционировании и принятии управленческих решений, направленных на повышение эффективности финансовой деятельности предприятия, поскольку дает возможность:

- изыскивать резервы совершенствования финансового состояния предприятия;
- объективно оценивать рациональность применения всех видов финансовых ресурсов;
- своевременно принимать меры, нацеленные на увеличение платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- обеспечивать оптимальное производственное и социальное развитие коллектива за счет применения обнаруженных в результате анализа резервов;
- обеспечить разработку плана финансового оздоровления предприятия.

Одной из основных составляющих комплексного финансового исследования является анализ финансовых результатов деятельности предприятия.

Основным источником формирования капитала субъекта хозяйствования, обеспечение его финансовой устойчивости и платежеспособности, базисом для разработки и обоснования управленческих решений, направленных на повышение эффективности деятельности предприятия, а также обобщающим показателем финансовых результатов хозяйственной деятельности является прибыль.

Анализ нормативно-правовых актов позволяет утверждать отсутствие единого подхода к определению понятия «прибыль». В частности, согласно статье 142 Гражданского кодекса РФ, прибыль (доход) субъекта хозяйствования является показателем финансовых результатов его хозяйственной деятельности, что определяется путем уменьшения суммы валового дохода субъекта хозяйствования за определенный период на сумму валовых расходов и сумму амортизационных отчислений.

В Положении бухгалтерского учета 1 «Общие требования к финансовой отчетности» доход определяется как сумма, на которую доходы превышают связанные с ними расходы, а убыток – превышение суммы расходов над суммой доходов, для получения которых осуществлены эти расходы.

Международными стандартами финансовой отчетности для малых и средних предприятий введено понятие «результаты деятельности», которое трактуется как соотношение дохода и затрат предприятия в течение отчетного периода. В международных стандартах финансовой отчетности финансовый результат определяется соотношением расходов и доходов от реализации. Затраты учитываются лишь по элементам, что позволяет определить в бухгалтерском учете вновь созданную стоимость и финансовый результат. Отметим, что чистый результат за год должен быть тождественным для расчета по каждому из вариантов.

Проведенный анализ существующих подходов ученых к трактовке понятия «прибыль» в экономической литературе показал отсутствие единой точки зрения относительно определения указанной категории (таблица 1.5).

Таблица 1.5 – Научные подходы к определению понятия «прибыль»

Автор, источник	Прибыль – это
Г. Н. Азаренкова	разница между общей суммой доходов и расходами на производство и реализацию продукции
О. Г. Белая	положительный финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия, характеризует эффективность производства и в конечном итоге свидетельствует об уровне и качестве производимой продукции, уровне себестоимости
В. В. Буряковский	денежное выражение основной части денежных сбережений, созданных предприятием любой формы собственности
С. В. Мочерный	преобразованная, производная форма прибавочной стоимости, которая по количественному аспекту является разницей между ценой продажи и расходами капитала на ее производство
Т. В. Осипова	получение определенного финансового результата субъекта предпринимательской деятельности, осуществляющего производственную, коммерческую, научно-исследовательскую и иную деятельность
Т. В. Романова	превышение доходов от продажи товаров и услуг над расходами на производство и продажу этих товаров

На основе систематизации научных источников и взглядов ученых, правомерно отметить, что термин «прибыль» имеет разное толкование, которое постоянно дополнялось и обновлялось в соответствии с тенденциями развития экономической теории. Современные подходы к трактовке категории «прибыль» касаются в основном определения его как части дохода от реализации продукции, формы проявления стоимости прибавочного продукта из сферы производства переходит в сферу обмена, где реализуется.

Прибыль является конечным результатом хозяйственной деятельности предприятия и главной целью создания и функционирования субъектов хозяйствования. Для каждого предприятия крайне важно следить за уровнем и динамикой прибыли и принимать меры по его максимизации. В связи с этим остро встает необходимость в проведении своевременного и основательного анализа финансовых результатов деятельности предприятия с целью выявления отклонения от плановых показателей, установления основных внутренних и внешних факторов негативного влияния на уровень доходности, а также выявлению резервов его повышения. Современные аналитики и финансисты должны обладать методикой анализа финансовых результатов.

Отметим, что методические основы анализа финансовых результатов деятельности предприятия предполагают использование определенных правил, приемов и методов изучения и обработки финансовой информации.

Современной теорией и практикой финансового анализа выработаны многочисленные методики осуществления анализа финансовых результатов деятельности предприятия. При использовании программного обеспечения и наличии за определенный промежуток времени финансовых данных предприятия можно спрогнозировать возможный уровень доходности в последующие периоды. Это осуществляется посредством построения экономико-математических моделей. Тем не менее, экономико-математическое моделирование не учитывает изменения во внешней среде. То есть прогноз с учетом того, что никаких изменений во внешней среде не произойдет. Поэтому достоверную оценку от таких прогнозов

нельзя получить. Кроме того, использование экономико-математического моделирования требует наличие специальных знаний у исследователя.

В условиях усиления внешних и внутренних угроз стабильному функционированию отечественных субъектов хозяйствования особенно актуальным предстает мониторинг финансовых результатов деятельности предприятий как одно из средств своевременного выявления финансовых проблем и базис для принятия решений по финансовому оздоровлению субъекта хозяйствования.

Комплексный анализ финансовых результатов деятельности предприятия должен опираться на использование различных методов. Современная экономическая литература определяет широкий набор инструментария. Основными методами анализа финансовых результатов деятельности предприятия правомерно определить горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный. Большинство ученых, анализируя финансово-хозяйственную деятельность, уделяют внимание горизонтальному, вертикальному и коэффициентному анализу. Наименее используемыми приемами в финансовом анализе являются экономико-математические и функционально-стоимостные.

Кроме традиционных математико-статистических методов исследования финансовых результатов, ученые выделяют экономические методы, методы экономической кибернетики и оптимального программирования, методы исследования операций и теории принятия решений. Для глубокой оценки финансовых результатов и более точного обоснования рекомендаций для улучшения работы предприятия также используют CVP-анализ и концепцию финансового рычага.

Проведенный анализ экономической литературы позволил выявить отсутствие единой методики анализа финансовых результатов деятельности предприятия. Так, большинство аналитиков анализируют различные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия. По результатам отдельных показателей формируется общий вывод относительно эффективности его

деятельности. В то же время выбор того или иного показателя зависит от цели анализа, специфики анализируемого предприятия, уровня конкуренции на рынках и тому подобное. В таблице 1.6 систематизированы основные подходы по анализу финансовых результатов предприятия.

Таблица 1.6 – Основные подходы к анализу финансовых результатов

Автор / Источник	Выделенное направление анализа
Г. В. Савицкая	<ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка динамики абсолютных показателей финансовых результатов (прибыли и рентабельности). 2. Определение направленности и размера влияния отдельных факторов на сумму прибыли и уровень рентабельности. 3. Выявление и оценка возможных резервов роста прибыли и рентабельности. 4. Анализ порога прибыли.
А. А. Фальченко	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сравнение финансовых показателей отчетного и прошлого периода. 2. Оценка динамики, объемов, качества и структуры финансовых результатов. 3. Установление эффективности осуществления хозяйственной деятельности. 4. Исследование структуры и динамики прибыли предприятия.
О. В. Мец	<ol style="list-style-type: none"> 1. Коэффициентный анализ по всем видам прибыли. 2. Анализ расходов и доходов предприятия. 3. Анализ рентабельности. 4. Оценка финансового состояния предприятия.
М. В. Иванец	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ относительных показателей, характеризующих доходность предприятия. 2. Определение влияния отдельных факторов на результативный показатель. 3. Выявлении общей тенденции динамики показателей для прогнозирования будущих результатов. 4. Сравнение фактической позиции отчетности с плановым периодом.
Б. М. Литвин, М. В. Стельмах	<ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка динамики и состава финансовых результатов; 2. Факторный анализ прибыли от операционной деятельности; 3. Анализ взаимосвязи затрат, объема производства и прибыли; 4. Анализ рентабельности предприятия.

На основе данных таблицы правомерно утверждать, что подходы к оценке финансовых результатов деятельности предприятиями между учеными-экономистами разнятся. В общем виде анализ проводится по следующим направлениям:

1) оценка уровня, динамики и структуры финансовых результатов и показателей, их формирующих, то есть доходов и расходов;

2) анализ финансового результата от операционной деятельности как основной деятельности предприятия;

3) определение воздействия основных моментов на формирование финансового результата субъекта хозяйствования;

4) анализ показателей рентабельности.

Первоочередными задачами анализа финансовых результатов, благодаря которым достигается его главная цель, считаются:

– оценка динамики абсолютных показателей финансовых результатов (прибыли и рентабельности);

– определение направления и объема влияния отдельных факторов на сумму прибыли и уровень рентабельности;

– выявление и оценка вероятных резервов увеличения прибыли и рентабельности;

– разработка мероприятий по применению обнаруженных резервов.

Конечной целью представленного алгоритма проведения анализа финансовых результатов деятельности предприятия является определение резервов повышения его доходности. Чтобы их реализовать необходимо применить следующие меры:

– рассмотреть и исключить предпосылки появления затрат финансовых ресурсов на материальные и иные операционные расходы;

– ввести на предприятии системы управленческого учета затрат в разрезе центров ответственности и расходов по отдельным группам товарной продукции;

– увеличить в составе реализации удельный вес мелкооптовой товарной продукции;

– реализовать эффективную ценовую политику, дифференцированную по отношению к отдельным категориям покупателей;

– усовершенствовать рекламную деятельность, увеличивать эффективность отдельных рекламных мероприятий;

– оказывать достаточное внимание обучению и подготовке сотрудников, повышению их квалификации;

– разработать и ввести эффективную систему материального стимулирования персонала, плотно связанную с основными результатами хозяйственной деятельности предприятия и экономией ресурсов;

– осуществлять постоянный контроль за условиями хранения и транспортировки товарной продукции.

Внедрение указанных мероприятий позволит реализовать выявленные резервы и повысить уровень эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Предложены направления аналитических исследований, безусловно, не являются исчерпывающими, а их круг зависит от запросов пользователей аналитической информации, требований и специфики деятельности субъекта хозяйствования. Считаем, что анализ финансовых результатов не может быть ограниченным лишь расчетом отдельных показателей. Каждый из этих показателей дает информацию о финансовом состоянии предприятия в определенном разрезе и только комплексное рассмотрение всех показателей сделает возможным получение наиболее полного представления о текущем состоянии и дальнейших возможностях предприятия.

Таким образом, исследование и систематизация научных взглядов относительно трактовки категории «прибыли» и порядка проведения оценки финансовых результатов деятельности предприятия дает возможность утверждать факт отсутствия единого унифицированного подхода. Правомерно сделать вывод, что анализ финансовых результатов деятельности предприятий в условиях нестабильности среды их функционирования должно быть комплексным процессом, который предполагает применение целостной системы методов оценки эффективности деятельности субъектов хозяйствования. Использование предложенного алгоритма анализа финансовых результатов деятельности предприятия позволит выявить резервы и оперативно внедрить ряд соответствующих мероприятий по повышению уровня доходности.

Выводы по разделу один

Подводя итог по разделу один, сделаем вывод, что анализ различных трактовок сущности финансового состояния предприятия и методических подходов к его анализу и оценке, дает возможность сделать вывод о необходимости унификации трактовки понятия «финансовое состояние предприятия» и совершенствование методик проведения различных видов анализа.

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, которая определяет действительную и вероятную экономическую способность предприятия гарантировать финансирование текущей деятельности, определенный уровень саморазвития предприятия, и погашение обязательств перед субъектами хозяйствования. Количественно он измеряется систему показателей, на основании которых осуществляется его оценка.

В современной экономической науке имеются многочисленные разработки в сфере анализа и прогнозирования деятельности предприятия, при осуществлении которых необходимо установить существуют ли какие-либо сомнения в продолжении непрерывной деятельности экономического субъекта в будущем, то есть выявить и оценить признаки (критерии) вероятности банкротства предприятия.

Автором предложено разработать такой методический подход, при котором оценка финансового состояния российских предприятий базировалась бы на:

- отечественных стандартах учета и отчетности, на сочетании разнообразных методов;
- использовала бы информационную базу отечественных предприятий с учетом их отраслевой специфики, что позволило бы учитывать особенности их деятельности.

Методика расчета показателей для анализа финансового состояния предприятия как правило приводится к расчету нескольких групп показателей: показателей

оценки имущественного состояния, деловой активности, ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости.

Важность финансового анализа заключается в том, что с его помощью можно определить финансовые возможности в целом и возможности использования финансовых, материальных и трудовых ресурсов с наибольшей эффективностью на уровне государства, определенных регионов, видов производства и субъектов хозяйствования. Для достижения поставленной цели необходимо выполнить анализ финансово-хозяйственной деятельности работы предприятий, их структурных подразделений, объединений с целью объективной оценки их результатов и выявления возможностей повышения эффективности хозяйствования. Достигнутые результаты оцениваются с точки зрения их соответствия требованиям объективных экономических законов развития общества, а также хозяйственным и политическим задачам, стоящим перед объектом, который анализируется.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КАРАВЕЛЛА»

2.1 Организационно-управленческая характеристика ООО «Каравелла»

Управление ООО «Каравелла» осуществляется в соответствии с международными стандартами гостиничной сети, сочетающей высокий уровень сервиса с умеренными ценами на услуги, что обеспечивает оптимальное соотношение цены – качества.

Предметом деятельности ООО «Каравелла» является:

- 1) предоставление комплекса гостиничных услуг в соответствии со стандартами сервиса сети ООО «Каравелла»;
- 2) предоставление услуг питания;
- 3) предоставление помещений для конференций, переговоров, презентаций и иных культурно-досуговых мероприятий.
- 4) предоставление услуг SPA–комплекса.

В ООО «Каравелла» предоставляются основные и дополнительные услуги. Они разделяются на бесплатные и платные.

Ресторан предлагает кофе-брейки, бизнес-ланчи, фуршеты, банкеты, праздничные торжества в комфортной атмосфере и с живой музыкой. В ресторане готовят блюда европейской, русской и восточной кухонь. Примерная стоимость обедов в ресторане представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Стоимость обедов в ресторане на одного человека

Наименование услуги	Стоимость, руб.
Кофе-брейк	от 170
Бизнес-ланч	от 300
Фуршет	от 1300
Банкет	от 2200

В оздоровительный комплекс входит: бассейн, сауна, тренажерный зал. Бассейн расположен в 50 метрах от отеля. Для проживающих в ООО «Каравелла» предусмотрена услуга бесплатного пользования бассейном.

Ценовая политика ООО «Каравелла» складывается из существующих рыночных цен в Краснодарском крае на исследуемый вид услуг и направлена на обеспечение затратной и прибыльной части предприятия.

В Уставе ООО содержатся наиболее важные сведения об обществе – его фирменное наименование, местонахождение, размер уставного капитала, структура и компетенция органов управления общества, порядок подготовки и проведения общего собрания, сведения о филиалах и представительствах общества, иные положения.

Тип организационной структуры компании – линейно-функциональная. Организационная структура компании ООО «Каравелла» представлена на рисунке 2.1.

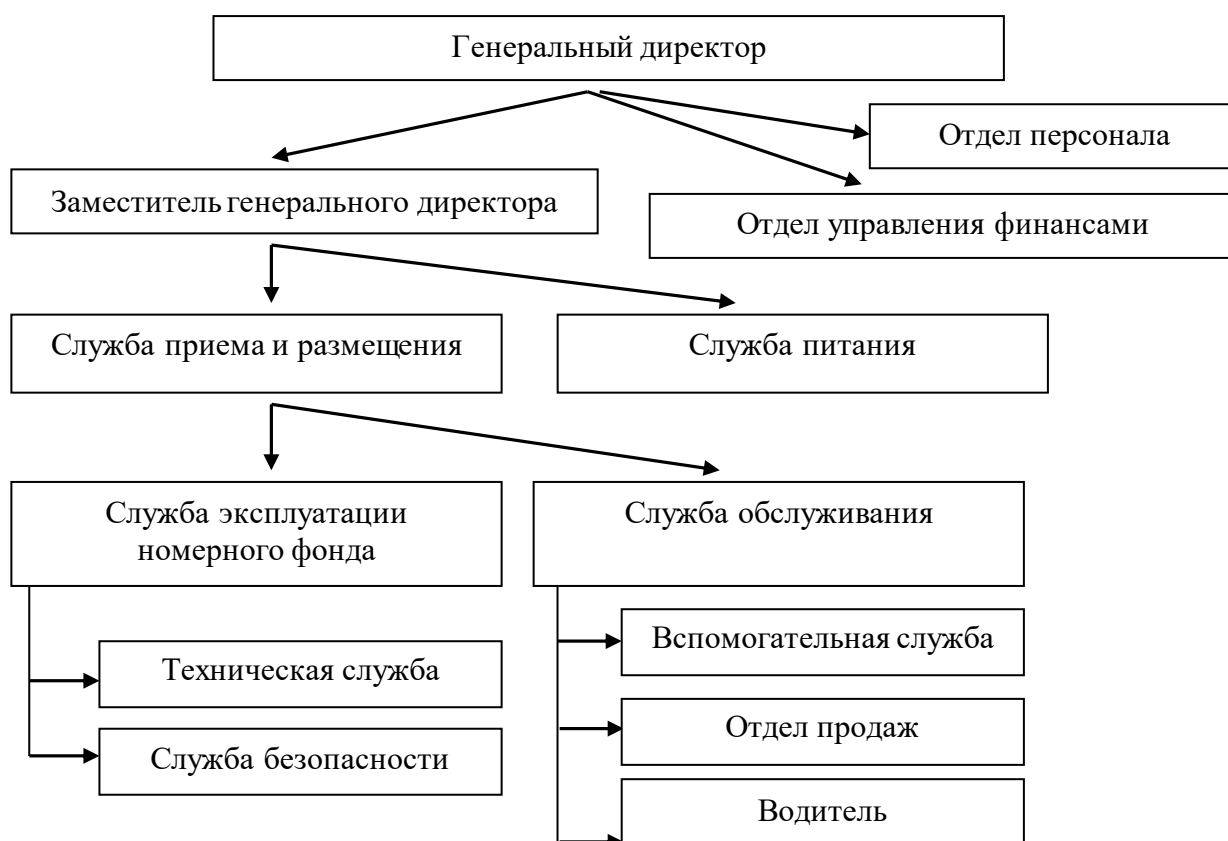


Рисунок 2.1 – Организационная структура компании ООО «Каравелла»

В основе представленной схемы управления лежит шахтный способ построения, при котором осуществляется специализация процесса управления по функциональным подсистемам. Любая подсистема создает собственную иерархию, которая пронизывает сверху донизу всю организацию. Оценка деятельности каждой службы выполняется при помощи показателей, которые характеризуют выполнение ею собственных задач.

Положительными моментами являются четкость системы взаимодействия подразделений, единоначалие, разграничение ответственности, возможность быстрой реакции исполнительных подразделений на указания, полученные свыше. Дефекты управления в данной структуре заключаются в большом числе промежуточных звеньев, которые присутствуют между сотрудниками и управленцем, принимающим решения. Управленцы верхнего уровня подвержены перегрузке. Повышается зависимость между итогами работы и квалификацией, деловыми и личностными качествами высшего управленческого состава.

Среднесписочная численность предприятия составляет 30 человек. Должностной и количественный состав предприятия представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Должностной и количественный состав ООО «Каравелла»

Должность	Количество, чел.	Позиция в организационной структуре
Генеральный директор	1	Генеральный директор
Заместитель генерального директора	1	Заместитель генерального директора
Финансовый отдел	7	Финансовый отдел
Отдел кадров	3	Отдел кадров
Администратор	2	Служба приема и размещения
Менеджер приема и размещения	2	Служба приема и размещения
Горничная	4	Служба обслуживания
Заведующий производством	1	Служба питания
Повар	2	Служба питания
Официант	4	Служба питания
Бармен	2	Служба питания
Кухонный рабочий	2	Служба питания
Главный инженер	1	Техническая служба
Вспомогательный рабочий	2	Вспомогательная служба

Должность	Количество, чел.	Позиция в организационной структуре
Кассир	2	Отдел продаж
Охранник	2	Служба безопасности
Водитель	1	Служба обслуживания
Итого	36	–

Элементом структуры является орган управления, представляющий собой группу сотрудников, которые объединены решением одной задачи – удовлетворить требования потребителей. Во главе данной группы стоит руководитель – работник, выполняющий функции управления в соответствии с доверенным ему участком.

2.2 Анализ структуры и состава баланса

В условиях конкуренции и стремления предприятия к максимизации прибыли анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия является неотъемлемой функцией управления. Этот аспект управления предприятием становится наиболее весомым на сегодняшний день, так как практика функционирования рынка показывает, что без анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятие не может эффективно функционировать.

Проведение анализа хозяйственной деятельности предприятия обеспечивает правильное принятие управленческих решений и формирование целей предприятия. Для этого используют различные формы отчетности. Одним из основных источников анализа хозяйственного состояния предприятия является бухгалтерская отчетность и прежде всего бухгалтерский Баланс, который характеризует хозяйственное состояние предприятия на определенную дату.

Важным направлением общей оценки финансового состояния субъекта хозяйствования является анализ его имущественного состояния по информации бухгалтерского баланса. Имущественное положение предприятия характеризуется

складом, размещением, структурой и динамикой активов (имущества) и пассивов (собственного капитала и обязательств).

По данным баланса в таблице 2.3 проведем анализ имущества и источников формирования капитала предприятия.

Таблица 2.3 – Состав и структуры имущества ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

Актив баланса/Пассив баланса	Абсолютная величина, тыс.руб.			Изменение 2017/2018		Изменение 2018/2019	
	2017	2018	2019	Абс., тыс. руб.	темп роста, %	Абс., тыс. руб.	темп роста, %
Имущество-всего	25798,4	26436,0	23656,0	637,6	102,5	-2780,0	89,5
Внеоборотные активы, в т.ч.	14455,2	14282,0	13600,0	-173,2	98,8	-682,0	95,2
Основные средства	14234,8	13273,0	13507,0	-961,8	93,2	234,0	101,8
Оборотные активы	11227,6	12045,0	9959,0	817,4	107,3	-2086,0	82,7
Расходы будущих периодов	115,6	109,0	97,0	-6,6	94,3	-12,0	89,0
Оборотные производственные фонды	3397,1	2945,0	3204,0	-452,1	86,7	259,0	108,8
Производственные запасы	2690,5	2624,0	2767,0	-66,5	97,5	143,0	105,4
Фонды обращения	7800,5	9203,0	6836,0	1402,5	118,0	-2367,0	74,3
Готовая продукция и товары	618,2	1432,0	1609,0	813,8	231,6	177,0	112,4
Текущая дебиторская задолженность	4760,5	6442,0	4760,0	1681,5	135,3	-1682,0	73,9
Денежные средства и текущие финансовые инвестиции	1451,8	1328,0	467,0	-123,8	91,5	-861,0	35,2
Другие оборотные активы	1,0	1,0	-	-	-	-	-
Пассивы	25798,4	26436,0	23656,0	637,6	102,5	-2780,0	89,5
Источники формирования имущества-всего	21708,4	20407,0	18909,0	-1301,4	94,0	-1498	92,7
Собственный капитал	-	-	-	-	-	-	-
Уставный (паевой) капитал	4090,0	6029,0	4747,0	1939,0	147,4	-1282,0	78,7
Текущие обязательства	2282,2	3971,0	3495,0	1688,8	174,0	-476,0	88,0

Как свидетельствуют расчеты в таблице 2.3, в 2018 г., по сравнению с 2017 г. стоимость имущества предприятия увеличилась на 637,6 тыс. руб., а в сравнении

2019 г. с 2018 г., наоборот, сократилось на 2780 тыс. руб. При этом, внеоборотные активы снизились в 2018 г., по сравнению с 2017 г. на 173,2 тыс. руб., а в сравнении 2019 г. с 2018 г. – на 682 тыс. руб. Внеоборотные активы предприятия представлены, прежде всего, основными средствами, стоимость которых в 2018 г., по сравнению с 2017 г. уменьшилась – на 961,8 тыс. руб., а в 2019 г., по сравнению с 2018 г., наоборот, выросла на 234 тыс. руб., что свидетельствует об обновлении основных средств на предприятии.

Рост оборотных активов объясняется увеличением как оборотных производственных фондов (в 2018 г., по сравнению с 2017 г. – на 452,1 тыс. руб., а в 2019 г., по сравнению с 2018 г. – на 259 тыс. руб.), так и фондов обращения (в 2018 г., по сравнению с 2018 г. – на 1402,5 тыс. руб., а в 2019 г., по сравнению с 2018 г., наоборот, произошло сокращение на 2367 тыс. руб.).

Отрицательной характеристикой состава имущества является увеличение текущей дебиторской задолженности (в 2018 г., по сравнению с 2017 г. – на 1681,5 тыс. руб., а в 2019 г., по сравнению с 2018 г., наоборот, сокращение на 1682 тыс. руб.). Вместе с тем, предприятие имеет низкий уровень обеспеченности высоколиквидными оборотными активами. Остаток денежных средств и текущих финансовых инвестиций уменьшился в 2018 г., по сравнению с 2017 г. – на 123,8 тыс. руб., а в 2019 г., по сравнению с 2018 г. – на 861 тыс. руб.

По данным баланса увеличение стоимости капитала на 637,7 тыс.руб. в 2019 г., по сравнению с 2017 г., а в сравнении 2019 г., с 2018 г., наоборот сокращение на 2780 тыс. руб., произошло за счет роста резервного капитала и суммы нераспределенной прибыли. Зато паевой капитал остался неизменным в течение анализируемых 2017-2019 гг., а его удельный вес составил 0,1%. В 2017-2019 гг. заемный капитал предприятия представлен текущими обязательствами. За анализируемый период текущие обязательства в 2018 г., по сравнению с 2017 г. увеличились на 1939 тыс. руб., а в 2019 г., по сравнению с 2018 г., наоборот, снизились на 1282 тыс. руб. Среди них, сумма кредиторской задолженности выросла в 2018 г., по сравнению с 2017 г. – на 1688,8 тыс. руб., а в 2019 г., по

сравнению с 2018 г., наоборот, уменьшилось – на 476 тыс. руб. Краткосрочные кредиты банков – отсутствуют.

Показатели оценки имущественного положения ООО «Каравелла» приведены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Показатели оценки имущественного положения ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение (+;-)		Относительное отклонение, %	
				2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019
				Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	32858,4	34028,2	35112,5
Стоимость выбывших основных средств, тыс. руб.	9021,0	9715,0	11975,0	694,0	2260,0	107,7	123,3
Износ, тыс. руб.	19429,6	21119,0	22326,0	1689,4	1207,0	108,7	105,7
Приобретено основных средств, тыс. руб.	16666,0	686,0	6329,0	-15980	5643,0	4,1	922,6
Коэффициент годности основных средств	0,409	0,379	0,364	-0,029	-0,015	x	x
Коэффициент износа основных средств	0,591	0,621	0,636	0,029	0,015	x	x
Коэффициент обновления основных средств	0,507	0,020	0,180	-0,487	0,160	x	x
Коэффициент выбытия основных средств	0,275	0,285	0,341	0,011	0,056	x	x

Показатели оценки имущественного состояния предприятия в 2019 г. претерпели изменения. Коэффициент годности основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. уменьшился на 0,029, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,015.

Коэффициент износа основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличился на 0,029, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,015.

Коэффициент обновления основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличился на 0,011, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,056.

Динамика имущественного положения ООО «Каравелла» приведена на рисунке 2.2.

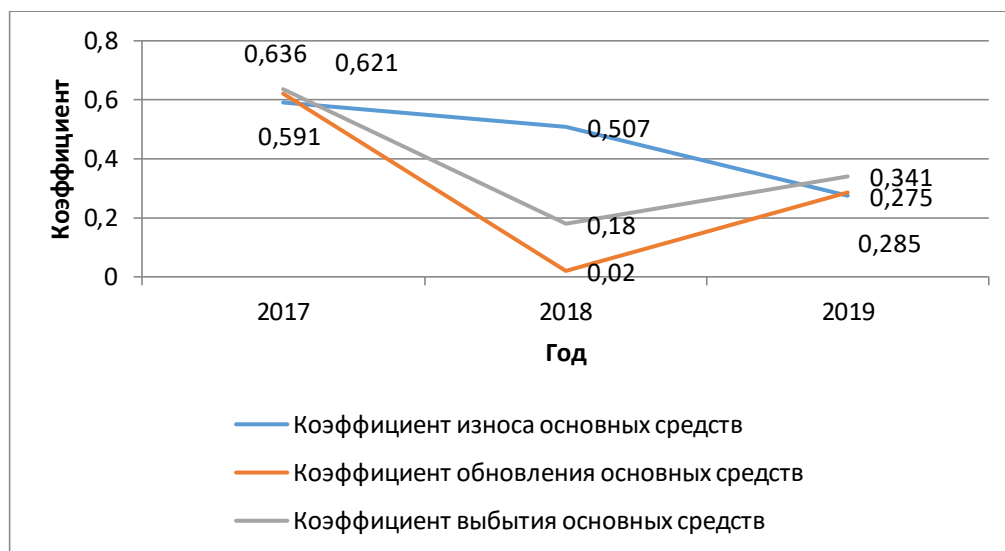


Рисунок 2.2 – Динамика имущественного состояния ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

Далее проведем анализ показателей деловой активности ООО «Каравелла» в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели деловой активности ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение (+;-)		Относительное отклонение, %	
				2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019
Чистый доход (выручка) от реализации продукции, тыс. руб.	65602,3	78507,0	58330,0	12904,7	-20177,0	119,7	74,3
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	25753,2	26117,2	25046,0	364,0	-1071,2	101,4	95,9

Продолжение таблицы 2.5

Показатель	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение (+;-)		Относительное отклонение, %	
				2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	11291,6	11636,3	11002,0	344,7	-634,3	103,1	94,5
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	5104,5	4696,1	4595,0	-408,4	-101,1	92,0	97,8
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4388,5	5601,2	5601,0	1212,7	-0,2	127,6	100,0
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	21999,5	21057,7	19698,0	-941,8	-1359,7	95,7	93,5
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2205,9	3126,6	3733,0	920,7	606,4	141,7	119,4
Период оборота активов	2,547	3,006	2,329	0,459	-0,677	x	x
Период оборота собственного капитала	5,810	6,747	5,302	0,937	-1,445	x	x
Период оборота дебиторской задолженности	12,852	16,717	12,694	3,866	-4,023	x	x
Период оборота кредиторской задолженности	14,949	14,016	10,414	-0,933	-3,602	x	x
Чистый доход (выручка) от реализации продукции, тыс. руб.	2,982	3,728	2,961	0,746	-0,767	x	x
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	29,739	25,109	15,626	-4,630	-9,484	x	x
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	141,3	119,8	154,6	-21,6	34,8	x	x
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	120,7	96,6	121,6	-24,2	25,0	x	x

Окончание таблицы 2.5

Показатель	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение (+;-)		Относительное отклонение, %	
				2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	24,1	25,7	34,6	1,6	8,9	x	x
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	12,1	14,3	23,0	2,2	8,7	x	x

Рост данных показателей говорит о повышении эффективности использования ресурсов. Коэффициент оборачиваемости активов в 2019 г. уменьшился на 0,677 по сравнению с 2018 г., Коэффициент оборачиваемости собственного капитала также уменьшился на 0,76, что является отрицательным.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился до 3,602, а коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности на 9,484 что является отрицательным результатом.

2.3 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия

С категорией ликвидности плотно связано понятие платежеспособности, которая характеризует способность предприятия вовремя и полностью исполнить собственные платежные обязательства, вытекающие из кредитных и иных операций денежного характера и имеют конкретные сроки оплаты. Платежеспособность означает присутствие у предприятия финансовых возможностей для постоянного и своевременного погашения собственных долговых обязательств.

По данным таблицы 2.6 проведем анализ относительных показателей, характеризующих ликвидность и платежеспособность предприятия.

Таблица 2.6 – Показатели платежеспособности ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение (+;-)		Относительное отклонение, %	
				2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019
Денежные средства, тыс. руб.	1451,8	1328,0	467,0	-123,8	91,5	-861,0	35,2
Текущие обязательства, тыс. руб.	4090,0	6029,0	4747,0	1939,0	-1282,0	147,4	78,7
Текущая дебиторская задолженность, тыс. руб.	4760,5	6442,0	4760,0	1681,5	135,3	-1682,0	73,9
Другие оборотные активы, тыс. руб.	1,0	1,0	-	-	-	-	-
Оборотные активы	11227,6	12045,0	9959,0	817,4	107,3	-2086,0	82,7
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,355	0,220	0,098	-0,135	-0,122	х	х
Коэффициент быстрой ликвидности	1,519	1,289	1,101	-0,230	-0,188	х	х
Общий коэффициент ликвидности	2,745	1,998	2,098	-0,747	0,100	х	х

Из данных таблицы 2.6 сделаем вывод, что коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям.

Ликвидность предприятия – это его способность быстро продать активы и получить деньги для оплаты своих обязательств.

Анализ ликвидности предполагает составление баланса ликвидности (таблица 2.7).

Данные таблицы свидетельствуют, что в 2018 г. недостаток высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств составила 4804 тыс. руб., а в 2019 г. эта сумма уменьшилась до 4263 тыс. руб. По среднесрочным и долгосрочным активам наблюдается избыток платежных средств с тенденцией к его увеличению.

Следовательно, баланс не является абсолютно ликвидным в связи с нехваткой высоко - и низко ликвидных активов, но динамика ликвидности предприятия положительная.

В современной экономической науке имеются многочисленные разработки в сфере анализа и прогнозирования деятельности предприятия, при осуществлении которых необходимо установить существуют ли какие-либо сомнения в продолжении непрерывной деятельности экономического субъекта в будущем, то есть выявить и оценить признаки (критерии) вероятности банкротства предприятия.

Таблица 2.7 – Показатели ликвидности баланса ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг. (тыс. руб.)

Группы	Виды активов	2017	2018	2019	Группы	Виды пассивов	2017	2018	2019	Излишек (+) или недостаток (-) платежных средств (А-П)		
										2017	2018	2019
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
А1	Высоколиквидные	1450,8	1225,0	386,0	П1	Наиболее срочные	4090,0	6029,0	4649,0	-2639,2	-4804,0	-4263,0
А2	Среднеликвидные	4877,1	6443,0	4760,0	П2	Краткосрочные	-	-	98,0	4877,1	6443,0	4760,0
А3	Низколиквидные	5015,3	4377,0	4813,0	П3	Долгосрочные	-	-	-	5015,3	4377,0	4813,0
Всего		11343,2	12045,0	9959,0	Всего		4090,0	6029,0	4747,0	7253,2	6016,0	5212,0

Наиболее распространенными в современной финансовой литературе многофакторными моделями прогнозирования банкротства являются модели Альтмана, Спрингейта и других экономистов, которые, по сути, представляют собой модели обработки входной информационной базы на основе расчета интегрального показателя финансового состояния предприятия – объекта исследования.

В таблице 2.8 приведены результаты применения различных многофакторных моделей для диагностики вероятности банкротства предприятия.

Таблица 2.8 – Результаты построения многофакторных моделей для диагностики вероятности банкротства ООО «Каравелла» за 2017 - 2019 гг.

Модели	Значения Z-показателя			Экономическая интерпретация
	2017	2018	2019	
Модель Спрингейта	2,124	1,469	1,382	Стабильное финансовое состояние
Модель Лиса	0,098	0,090	0,081	Существует вероятность банкротства
Модель Таффлера	512,3	516,0	398,5	Хорошая долгосрочная перспектива деятельности
Модель Конана и Гольдера	-0,586	-0,192	-0,711	Вероятность задержки платежей на уровне 10%
Универсальная дискриминантная функция	2,836	-2,935	0,372	Предприятию грозит банкротство, если оно не осуществит санационных мер

Таким образом, анализ данных в таблице 2.8 показал, что значение Z-показателей во всех построенных моделях свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии предприятия и высокой вероятности его банкротства.

2.4 Анализ финансовых результатов деятельности

Анализ финансовых результатов является одним из важнейших направлений оценки эффективности производственно-финансовой деятельности предприятия.

Проанализируем финансовые результаты предприятия в таблице 2.9.

Данные таблицы 2.9 показывают, что в 2019 г. предприятие получило 1219 тыс. руб. чистого убытка. За последние три года сумма прибыли снизилась – на 2301,5 тыс. руб., что негативно характеризует работу предприятия.

Существенным является снижение суммы валовой прибыли на предприятии в 2019 г., по сравнению с 2018 г. – на 3926 тыс. руб. (22,8 %). Причинами таких изменений могут быть уменьшение физического объема реализованной продукции, снижение себестоимости реализованной продукции.

В таблице 2.10 приведены результаты анализа доходов и расходов ООО «Каравелла».

Расчеты данных в таблице 2.10 свидетельствуют, что в течение 2017-2019 гг. доходы предприятия сформированы за счет доходов, полученных в результате операционной деятельности, они составляют большую долю (97,8 % в 2017 г., 98,7 % в 2018 г. и 98,3 % в 2019 г.) и прочих операционных доходов, их доля незначительна (2,2 %, 1,3 % и 1,7 % соответственно).

Отмечаем также тенденцию к значительному снижению общей суммы доходов в 2019 г. за счет сокращения, в первую очередь, объемов производственной деятельности и выручки от реализации.

В общей сумме затрат ООО «Каравелла» наибольший удельный вес (71,6 %) занимает себестоимость реализованной продукции.

Положительным является существенное снижение суммы удельного веса административных расходов в 2019 г. Это может быть следствием сокращения оплаты труда административно-управленческого персонала, увеличения расходов на служебные командировки, связь и тому подобное.

Другие операционные расходы в 2019 г. относительно 2017 г. снизились на 97,6 тыс. руб. (96,2 %), а по сравнению 2019 г. с 2018 г. – на 696 тыс. руб. (71,5 %).

В течение 2017-2019 гг. как доходы, так и расходы предприятия сформированы за счет операционной деятельности ООО «Каравелла». Поэтому, целесообразным является анализ операционных расходов предприятия (таблица 2.11).

Таблица 2.9 – Финансовые результаты ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017		2018		2019		Отклонение (+, -)				в %	
	сумма, тыс. руб.	в % к выруч ке	сумма, тыс. руб.	в % к выруч ке	сумма, тыс. руб.	в % к выруч ке	2017/2018		2018/2019		2018/ 2017	2019 2018
							сумма, тыс. руб.	в % к выруч ке	сумма, тыс. руб.	в % к выруч ке		
Доход (выручка) от реализации	78792,1	100,0	94304,0	100,0	69996,0	100,0	15511,9	-	24308,0	-	19,7	-25,8
Налог на добавленную стоимость	13117,6	16,6	15717,0	16,7	11666,0	16,7	2599,4	-	-4051,0	-	19,8	-25,8
Чистый доход (выручка) от реализации	65602,3	83,3	78507,0	83,2	58330,0	83,3	12904,7	-	20177,0	0,1	19,7	-25,7
Себестоимость реализованной продукции	48538,6	61,6	61307,0	65,0	45056,0	64,4	12768,4	3,4	16251,0	-0,6	26,3	-26,5
Валовая прибыль (убыток)	17063,7	21,7	17200,0	18,2	13274,0	19,0	136,3	-3,4	-3926,0	0,7	0,8	-22,8
Прочие операционные доходы	1756,3	2,2	1200,0	1,3	1175,0	1,7	-556,3	-1,0	-25,0	0,4	-31,7	-2,1
Административные расходы	5119,8	6,5	5473,0	5,8	4466,0	6,4	353,2	-0,7	-1007,0	0,6	6,9	-18,4
Прочие операционные расходы	2538,6	3,2	2441,0	2,6	1745,0	2,5	-97,6	-0,6	-696,0	-0,1	-3,8	-28,5
Финансовые результаты от операционной деятельности	1853,2	2,4	-827,0	-0,9	-1197,0	-1,7	-2680,2	-3,2	-370,0	-0,8	144,6	44,7
Финансовые результаты от обычной деятельности до налогообложения	2217,3	2,8	-591,0	-0,6	-1219,0	-1,7	-2808,3	-3,4	-628,0	-1,1	126,7	106,3
Финансовые результаты от обычной деятельности	1406,5	1,8	-895,0	-0,9	-1219,0	-1,7	-2301,5	-2,7	-324,0	-0,8	163,6	36,2
Чистая прибыль (убыток)	1406,5	1,8	-895,0	-0,9	-1219,0	-1,7	-2301,5	-2,7	-324,0	-0,8	163,6	36,2

Таблица 2.10 – Динамика состава и структуры доходов, расходов ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.,

Показатель	2017 г.		2018 г.		2019 г.		Отклонение(+, -)				в %	
	сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	2017/2018		2018/2019		2017/ 2018	2018/ 2019
							К сумме, тыс. руб.	К структу ре, п.п.	К сумме, тыс. руб.	К структу ре, п.п.		
Доходы												
Доход (выручка) от реализации	78792,1	97,8	94304,0	98,7	69996,0	98,3	15511,9	0,9	-24308,0	-0,4	19,7	-25,8
Прочие операционные доходы	1756,3	2,2	1200,0	1,3	1175,0	1,7	-556,3	-0,9	-25,0	0,4	-31,7	-21,
Итого п. 1 + п.2	80548,4	100,0	95504,0	100,0	71171,0	100,0	14955,6	-	-24333,0	-	18,6	-25,5
Расходы и отчисления												
Налог на добавленную стоимость	13117,6	18,9	15717,0	18,5	11666,0	18,5	2599,4	-0,4	-4051,0	-	19,8	-25,8
Себестоимость реализованной продукции	48538,6	70,0	61307,0	72,2	45056,0	71,6	12768,4	2,2	-16251,0	-0,6	26,3	-26,5
Административные расходы	5119,8	7,4	5473,0	6,4	4466,0	7,1	353,2	-0,9	-1007,0	0,7	6,9	-18,4
Прочие операционные расходы	2538,6	3,7	2441,0	2,9	1745,0	2,8	-97,6	-0,8	-696,0	-0,1	-3,8	-28,5
Итого п. 1 + п. 2 + п. 3 + п.4	69314,6	100,0	84938,0	100,0	62933,0	100,0	15623,4	-	-22005,0	-	22,5	-25,9
Финансовые результаты от операционной деятельности	1853,2	-	-827,0	-	-1197,0	-	-2680,2	-	-370,0	-	144,6	44,7
Чистая прибыль	1405,3	-	-895,0	-	-1219,0	-	-2300,3	-	-324,0	-	163,7	36,2

Таблица 2.11 – Показатели операционных расходов ООО «Каравелла» за 2017-2019

гг.

Показатель	2017	2018	2019	Абс. отклонение (+,-)		Относ. отклонение, в %	
				2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019
Операционные расходы (всего), тыс. руб., в т. ч.:	58651,9	72446,0	60400,0	13794,1	-12046,0	23,5	83,4
Материальные затраты, сумма, тыс. руб.	35852,2	47762,0	41294,0	11909,8	-6468,0	33,2	86,5
Расходы на оплату труда, сумма, тыс. руб.	13650,2	14742	11230,0	1091,8	-3512,0	8,0	76,2
Отчисления на социальные мероприятия, сумма, тыс. руб.	5285,4	5511,0	4089,0	225,6	-1422,0	4,3	74,2
Амортизация, сумма, тыс. руб.	1949,9	1938,0	1336,0	-11,9	-602,0	-0,6	68,9
Прочие операционные расходы, сумма, тыс. руб.	1914,2	2493,0	2451,0	578,8	-42,0	30,2	98,3

Проанализировав данные таблицы 2.11, сделаем вывод, что наблюдается тенденция к увеличению прочих операционных расходов, что говорит о росте веса привлеченных средств или же о привлечении менее выгодных кредитов с большими процентными ставками.

Материальные затраты занимают наибольшую долю в общей структуре операционных расходов, поскольку предприятие занимается производственной деятельностью.

Сравнивая тенденцию изменения доходов и расходов ООО «Каравелла» отмечаем некоторое превышение темпов роста доходов вместе с темпами роста расходов и отчислений, что в дальнейшем может негативно сказаться на деятельности предприятия.

Далее необходимо проанализировать относительные показатели эффективности деятельности - рентабельность. Рентабельность - это относительный показатель, то есть уровень доходности, измеряемый в процентах (таблица 2.12).

Таблица 2.12 – Показатели рентабельности (убыточности) ООО «Каравелла» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Абс. отклонение (+,-)		Относ. отклонение, в %	
				2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019
Чистая прибыль, тыс. руб.	1405,3	-895,0	-1219,0	-2300,3	-324,0	-63,7	136,2
Стоимость активов, тыс. руб.	25798,4	26435,0	23656,0	636,6	-2779,0	102,5	89,5
Расходы, тыс. руб.	65505,4	80534,0	60702,0	15028,6	-19832,0	92,7	75,4
Объем реализации продукции, тыс. руб.	78792,1	94304,0	69996,0	15511,9	-24308,0	119,7	74,2
Собственный капитал, тыс. руб.	21708,4	20407,0	18909,0	-2799,4	-1498,0	94,0	92,7
Рентабельность (убыточность) активов, %	5,4	3,4	5,2	-2,0	1,8	x	x
Рентабельность (убыточность) затрат, %	2,1	1,1	2,0	-1,0	0,9	x	x
Рентабельность (убыточность) реализации продукции, %	1,8	0,9	1,7	-0,9	0,8	x	x
Рентабельность (убыточность) собственного капитала, %	8,2	5,2	9,2	-3,0	4,0	x	x

Рентабельность активов показывает, какую прибыль имеет предприятие с 100 руб., которые вложены в имущество. За период, который мы анализируем, этот показатель снижается. Так, если в 2018 г. он составлял 5,4 %, то в 2019 г. вырос до 1,8%. А это свидетельствует об увеличении суммы прибыли.

Рентабельность затрат показывает отношение прибыли к затратам. Так, в 2019 г. они составили 2 %, а по сравнению с 2018 г. повысились на 0,9 %, однако в сравнении 2019 г. с 2018 г. они сократились на 1%. На это повлияло снижение объема производства.

Рентабельность реализации продукции показывает, какую прибыль имеет предприятие с 100 руб. реализованной продукции, и эта прибыль в 2019 г.

составляет 1,7 %, что свидетельствует о его общий рост за анализируемый период на 0,8 %. Именно от объема реализованной продукции зависит, как быстро предприятие сможет покрыть затраты на производство этой продукции.

Рентабельность собственного капитала показывает, какую прибыль имеет предприятие с 100 руб. собственных средств. Показатель постоянно колеблется, сначала он был 8,2 % (2017 г.), затем 5,2 % (2018 г.) и в 2019 г. составляет 9,2 %.

Проведенный анализ хозяйственной деятельности ООО «Каравелла» дает основания утверждать о наличии негативных тенденций, которые характеризуют деятельность на предприятии как неэффективную, о чем свидетельствуют показатели рентабельности.

Одной из главнейших характеристик финансового состояния предприятия считается обеспечение стабильности его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Она связана с общей структурой баланса, уровнем зависимости субъекта хозяйствования от кредиторов и инвесторов, поэтому перейдем к рассмотрению следующего подпункта.

Выводы по разделу два

Таким образом, проведенный анализ хозяйственной деятельности предприятия дает основания утверждать о наличии негативных тенденций, которые характеризуют деятельность на предприятии как неэффективную, о чем свидетельствуют показатели рентабельности.

Показатели оценки имущественного состояния предприятия в 2019 г. претерпели изменения. Коэффициент годности основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. уменьшился на 0,029, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,015.

Коэффициент износа основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличился на 0,029, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,015.

Коэффициент обновления основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличился на 0,011, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,056.

При росте в 2018 г., по сравнению с 2018 г. запасов на 436 тыс.руб. предприятие обеспечило прирост собственных оборотных средств на 718 тыс.руб. В итоге излишек собственных оборотных средств на формирование запасов сократился с 2237,9 до 594 тыс.руб. Следовательно, предприятие имеет признаки абсолютной финансовой устойчивости.

В течение 2017-2019 гг. доходы предприятия сформированы за счет доходов, полученных в результате операционной деятельности, они составляют большую долю (97,8 % в 2017 г., 98,7 % в 2018 г. и 98,3 % в 2019 г.) и прочих операционные доходов, их доля незначительна (2,2 %, 1,3 % и 1,7 % соответственно).

Отмечаем также тенденцию к значительному снижению общей суммы доходов в 2019 г. за счет сокращения, в первую очередь, объемов производственной деятельности и выручки от реализации.

В общей сумме затрат ООО «Каравелла» наибольший удельный вес (71,6 %) занимает себестоимость реализованной продукции. Положительным является существенное снижение суммы удельного веса административных расходов в 2019 г. Это может быть следствием сокращения оплаты труда административно-управленческого персонала, увеличения расходов на служебные командировки, связь и тому подобное.

Другие операционные расходы в 2019 г. относительно 2017 г. снизились на 97,6 тыс. руб. (96,2 %), а по сравнению 2019 г. с 2018 г. – на 696 тыс. руб. (71,5 %).

Анализ кризисного состояния предприятия свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии предприятия и высокой вероятности его банкротства, поэтому следует разработать меры по восстановлению финансовой устойчивости предприятия.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КАРАВЕЛЛА»

3.1. Проектные мероприятия по повышению рентабельности деятельности предприятия

Повышение уровня рентабельности – важнейшая задача каждого предприятия. Ведущими причинами подъема рентабельности выступают: размер приобретенной прибыли, размер себестоимости продукции работ и услуг, стоимость производственных фондов. Повышению уровня рентабельности способствуют: увеличение массы прибыли, понижение себестоимости продукции, работ или услуг, совершенствование применения основных производственных фондов. Чем выше прибыль, чем ниже стоимость основных фондов и оборотных средств и чем эффективнее они используются, тем выше рентабельность [19].

Для успешного функционирования, формирования прибыли и повышения рентабельности предприятие должно искать пути повышения эффективности своей деятельности.

Использование системы обобщающих показателей эффективности деятельности, каждый из которых отражает различные аспекты производственно-хозяйственной деятельности предприятия, позволяет получить всестороннюю, многогранную оценку эффективности и разработать пути и методы улучшения показателей [20].

Для дальнейшего увеличения чистой прибыли можно осуществлять следующие меры:

- привлекать новых гостей, для того, чтобы увеличить выручку от продаж;
- наращивать собственный капитал, искать источники финансирования активов внутри организации среди резервов, нераспределенной прибыли;
- реформировать деятельность, расширить ассортимент предоставляемых услуг, избавиться от нерентабельных товаров, услуг, если таковые имеются;

– укреплять дальнейшее сотрудничество с корпоративными клиентами. Как показало сотрудничество в 2019 году с ПАО «Газпром», подобные отношения способны вывести предприятие из кризисного состояния в достаточно устойчивое [22].

Добиться цели предприятие может с помощью использования передовых технологий и роста эффективности деятельности организации.

Большая доля в структуре финансовых результатов организации приходится на управленческие расходы, их сумма увеличивается с каждым годом.

Следует учесть, что работа по внедрению мероприятий требует значительных затрат времени, четкой информации и высокой квалификации специалистов. Ее, как правило, не могут осуществить сами работники предприятия. Причина заключается в том, что опытейший руководство не может иметь высокого уровня квалификации во всех узкоспециализированных сферах. Целостное видение проблем предприятия, что требует совершенствования, можно сформировать только с помощью внешнего консультанта.

Данная проблема исследуется на ООО «Каравелла», как было отмечено выше, главной деятельностью предприятия является получение прибыли (доходы) через разностороннюю предпринимательскую деятельность связанную в первую очередь с оказанием гостиничных услуг.

Предприятие является неплатежеспособным. Планируется провести реструктуризацию ООО «Каравелла». Изменение структуры предприятия, его управления, создание на базе имущества обособленных структурных подразделений Общества с привлечением инвесторов, позволит создать полноценные субъекты хозяйственной деятельности, которые будут способны эффективно функционировать в современных рыночных условиях, производить конкурентоспособные услуги, которые будет отвечать требованиям товарных рынков.

На рисунке 3.1 приведена структура и содержание модели процесса реструктуризации предприятия, в котором существенную позицию занимает определение взаимодействий с внешними объектами.

Определение необходимости реструктуризации	Обращение к консультантам. Создание команды специалистов по	Создание команды руководителей предприятия для проведения	Выполнение комплекса работ командой специалистов по	Разработка стратегии и плана реструктуризации предприятия по направлениям:	Определение плана реструктуризации
				- организационная структура	
				- финансы	
				- человеческие ресурсы	
				- корпоративная собственность	
				- технологические новации	
- функциональные аспекты деятельности					
				Разработка моделей	
				Прогнозирование спроса	
				Определение объема выпуска продукции	
				Распределение инвестиций	
				Экспертная система принятия решений	

Рисунок 3.1 – Модель процесса реструктуризации

Модель процесса реструктуризации содержит решение основных проблем, которые необходимо включить в план реструктуризации.

На ООО «Каравелла» следует использовать экспертную систему, на которую возложено решение пяти задач:

- мониторинг рыночных параметров;
- прогнозирование спроса;
- планирование объемов выпуска продукции;
- расчет распределения инвестиций по объектам инвестирования;

– мониторинг использования инвестиций.

Таким образом, в 2018-2019 годах у предприятия вырос показатель чистой прибыли по сравнению с 2017 годом, в котором был, убыток и предприятие находилось в кризисном положении. Однако за отчетный 2019 год произошло уменьшение чистой прибыли по сравнению с 2018 годом.

Среди мероприятий по повышению прибыли и рентабельности предприятия должны быть мероприятия по сокращению себестоимости продаж и снижению управленческих расходов.

3.2 Прогнозирование показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия возможно за счет большого количества мероприятий, направленных, прежде всего, на увеличение отдачи от активов предприятия, формирующихся за их счет. Так, в мировой практике считается, что вследствие большой роли, которую играют текущие активы предприятия, как в обеспечении непрерывности деятельности, так и в отвлечении финансовых ресурсов, необходимо, прежде всего, осуществлять мероприятия, направленные на оптимизацию оборотных активов. К ним относятся: сокращение производственных запасов товарно-материальных ценностей и ускорение вращения оборотных средств.

Важным направлением совершенствования состояния и эффективности использования финансовых ресурсов предприятия является оптимизация потока денежных средств. Одним из направлений возможного влияния на оборотные средства с целью повышения эффективности использования финансовых ресурсов является оптимизация состояния высоколиквидных и среднеликвидных активов. К первым относят денежные средства (в кассе, на текущем счете, валютные средства) и ценные бумаги. Ко вторым – отгруженные товары и дебиторскую задолженность.

Уменьшение размера вторых обуславливает увеличение первых, и приводит к росту размера собственных финансовых ресурсов в итоге.

Остановимся подробнее на вышеприведенных мероприятиях.

1. Совершенствование политики управления товарно-материальными запасами ООО «Каравелла».

Спрогнозируем объем товарно-материальных запасов ООО «Каравелла» на 2021 г. Для этого определим линейное уравнение тренда, которое имеет следующий вид:

$$Y = 17,79 t - 1,85 \quad (3.1)$$

Объем товарных запасов на ООО «Каравелла»:

- в 2017 г. – 5015,3 тыс. руб.;
- в 2018 г. – 4377 тыс. руб.;
- в 2019 г. – 4813 тыс. руб.

Подставив значение времени в уравнение (3.1), получим объем запасов в размере:

$$Y = 17,79 \cdot 4813 - 1,85 = 85621,42 \text{ тыс. руб.}$$

Графически прогноз объема запасов в 2021 г. изображен на рисунке 3.2.

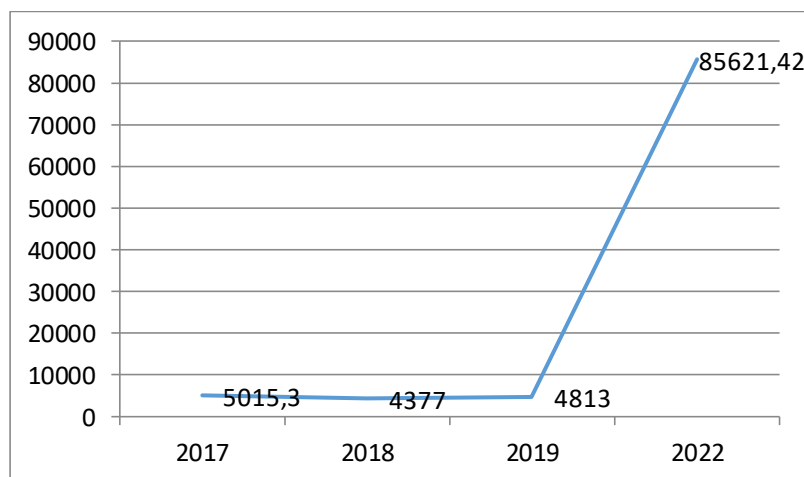


Рисунок 3.2 – Фактические и прогнозные значения объема запасов ООО «Каравелла» за 2017-2022 гг.

Повысить приток денежных средств и снизить расходы за хранение на предприятии ООО «Каравелла» можно путем реализации услуг, которые пользуются небольшим спросом по более низкой цене.

Линейное уравнение тренда для прогнозирования объема денежных средств на 2021 год для ООО «Каравелла» имеет следующий вид:

$$Y = 0,3t + 0,233 \quad (3.2)$$

Объем денежных средств ООО «Каравелла»:

- в 2017 г. – 1450,8 тыс. руб.
- в 2018 г. – 1328 тыс. руб.;
- в 2019 г. – 467 тыс. руб.

Подставив значение времени в уравнение 3.2, на основе отчетных данных в приложении А, получен объем денежных средств в размере:

$$Y = 0,3 \cdot 467 + 0,233 = 140,3 \text{ (тыс. руб.)}$$

Графически прогноз объема денежных средств $Y = 0,3 t + 0,233$ в 2021 г. изображен на рисунке 3.3.

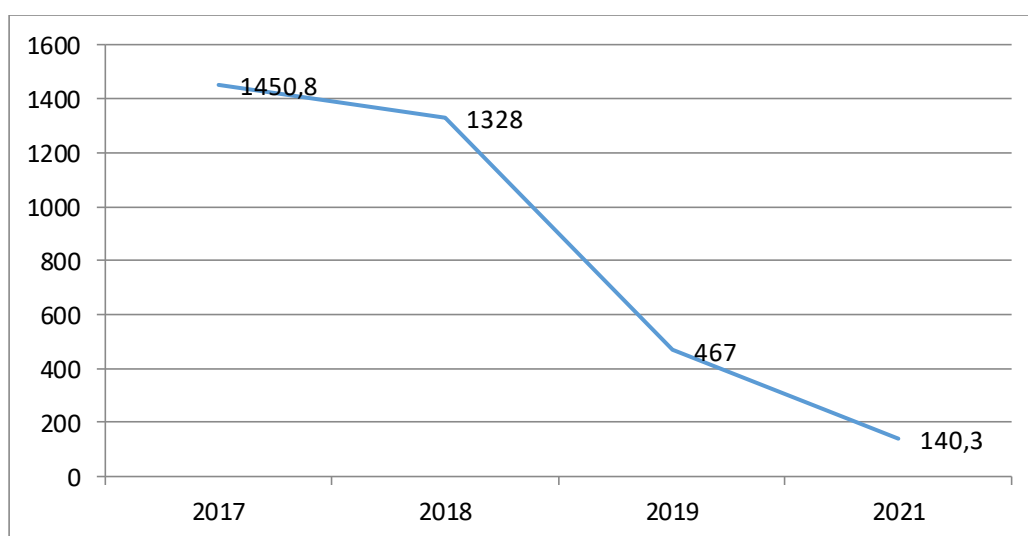


Рисунок 3.3 - Фактическое и прогнозное значения объема денежных средств ООО «Каравелла» за 2017-2021 гг.

Чтобы улучшить поступление денежных средств в ООО «Каравелла», необходимо оценить предпосылки и принять корректирующие действия по устранению задержек в поступлении средств на банковский счет. Необходимо выяснить, откуда пришли денежные средства, как они переводятся с периферийных счетов на главный счет предприятия, а также знать правила учета по контролю и поступлению денежных средств и долга во взаимосвязи между получением чека и его зачислением.

Необходимо использовать все возможные пути для ускорения поступлений денежных средств, в том числе заранее согласованный дебет, посредством которого денежные средства переводятся со счетов компании на банковский счет.

Также ускорить приток денежных средств в ООО «Каравелла» можно, направив счета покупателям раньше, чем всегда практикуется, например, сразу же после выполненной услуги. Можно нуждаться в депозите на крупные или регулярные заказы, или выставлять счета по мере выполнения действующего заказа. Также предприятие может начислять проценты на дебиторскую задолженность, просроченную погашением, и предлагать скидки за авансированные платежи, а также практиковать условия по факту поставки товара.

Отсрочка выплат денежных средств может помочь ООО «Каравелла» сделать большой доход и иметь в распоряжении большие денежные средства. Необходимо оценить получателя платежа и определить, в какой мере можно разумно перенести сроки платежа без дополнительных финансовых затрат и потери кредитоспособности. Есть много способов отсрочки платежа наличными, в том числе:

1) Централизованные счета к оплате. Должен быть создан центр, ответственный за все платежи, чтобы регулировать сроки платежей и их суммы.

2) Наличие нулевого балансового счета. Платежи наличными могут быть отложены, если есть нулевой банковский счет, на котором может быть нулевой баланс для всех крупных бизнес-единиц на предприятии. При необходимости переводятся средства с основного счета.

3) Вексельная форма расчета. При такой форме расчетов платежи производятся, когда переводной вексель предъявляется банку за плату. Последний, в свою очередь, отправляет его эмитенту для принятия. Когда переводной вексель утверждается, организация переводит средства на счет получателя. Из-за этой задержки на текущем счете может сохраняться меньший профицит.

Также вместо оплаты полной стоимости счета, можно осуществить частичные платежи или их задержать, запросив дополнительную информацию относительно счета-фактуры у продавца перед его оплатой.

Управление дебиторской задолженностью, несомненно, влияет на прибыльность предприятия и определяет дисконтную и кредитную политику для малоэффективных клиентов-покупателей, способы ускорения потребности в ссуде и сокращения просроченной задолженности, а также выбор условий продажи, которые гарантируют денежный поток.

Основная цель управления дебиторской задолженностью заключается в минимизации ее размера и сроков взыскания задолженности. В процессе управления решаются следующие задачи: выбор оптимальных сроков платежей и форм расчетов с потребителями; оценка целесообразности предоставления отсрочек платежа потребителям; анализ состава дебиторов с вычетом их репутации; лимитирование общего размера дебиторской задолженности по каждому дебитору в отдельности; обеспечение возврата дебиторской задолженности путем ее оформления обеспеченными векселями; использование современных способов рефинансирования дебиторской задолженности.

Обосновывая возможность предоставления отсрочек платежа покупателям услуг предприятия, необходимо оценить, как увеличение вложений в дебиторскую задолженность повлияет на общий уровень дебиторской задолженности предприятия (ее долю в общих оборотных активах); коэффициент просроченной дебиторской задолженности (ее удельный вес в общей дебиторской задолженности); средний период инфляции и количество операций с дебиторской

задолженностью; сумма дополнительных доходов, трудозатрат и прямых финансовых потерь.

В зависимости от уровня доходности и риска могут применяться разные стратегии кредитной политики: консервативная, умеренная и агрессивная.

Выбор конкретного типа кредитной политики должен производиться с учетом: платежеспособности покупателей; конъюнктуры на рынке готовой продукции; потенциальных возможностей увеличения объемов продаж за счет предоставления отсрочки платежа; правовых основ взыскания дебиторской задолженности; финансовых возможностей инвестирования средств в дебиторскую задолженность с соответствующим привлечением их из оборота, допустимого уровня риска.

Для прогнозирования объема дебиторской задолженности построим линейное уравнение тренда, которое имеет следующий вид:

$$Y = 31,5 t - 33,167 \quad (3.3)$$

Объем дебиторской задолженности ООО «Каравелла» составил:

– в 2017 г. – 4760,5 тыс. руб.;

– в 2018 г. – 6442 тыс. руб.;

– 2019 г. – 4760 тыс. руб..

Подставив значение времени в уравнение (3.3), получим объем дебиторской задолженности в размере:

$$Y = 31,5 \cdot 4760 - 33,167 = 149906,8 \text{ (тыс. руб.)}$$

Графически прогноз объема дебиторской задолженности ООО «Каравелла» на 2021 г. изображен на рисунке 3.4.

В процессе управления дебиторской задолженностью в ООО «Каравелла» в 2021 г., с целью ускорения расчетов, целесообразно воспользоваться факторинговой операцией (потребительский кредит для покупателей). То есть, переуступить банку или факторинговой компании права на получение денежных средств, чтобы в дальнейшем долги у покупателей взыскивали они.

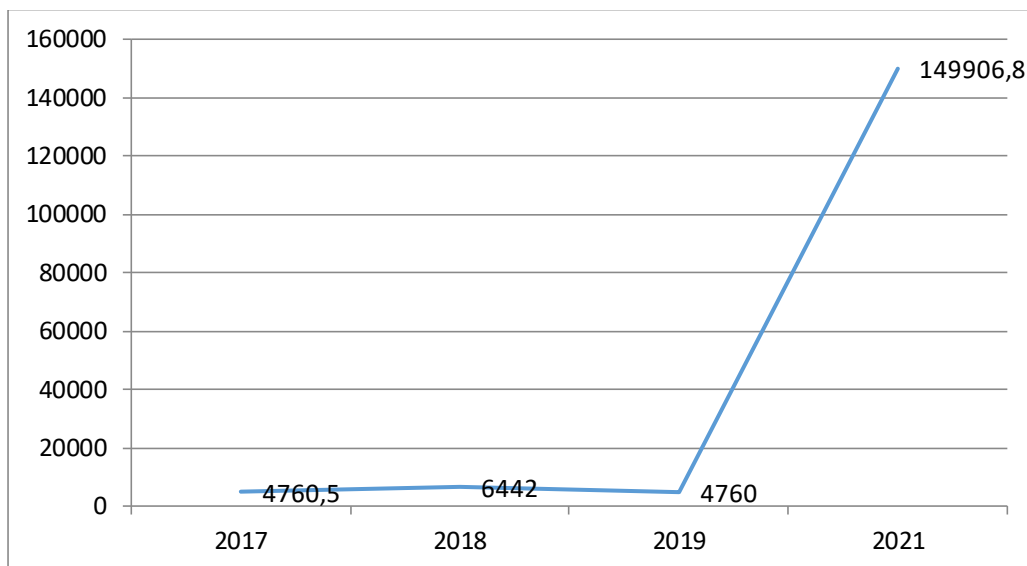


Рисунок 3.4 - Фактическое и прогнозное значение дебиторской задолженности в ООО «Каравелла» за 2017-2021 гг.

С целью оптимизации структуры оборотных активов КП ООО «Каравелла», можно воспользоваться следующими мерами улучшения политики управления:

- 1) Определение оптимального размера заказа товарных запасов и их возобновление.
- 2) Реализация услуг, которые пользуются небольшим спросом по более низкой цене.
- 3) Использование всех возможных путей для ускорения поступлений денежных средств (дебетирование, телеграфные переводы, чеки).
- 4) Направление счетов клиентам раньше, чем всегда практикуется.
- 5) Требование депозита на крупные или регулярные заказы, или выставления счетов по мере выполнения действующего заказа.
- 6) Начисление процентов на дебиторскую задолженность, просроченную погашением, и предложение скидок за авансированные платежи.
- 7) Создание нулевого балансового счета.

8) Предоставление более длительных сроков займа, потому что условия займа напрямую связаны с расходами и доходами, связанными с дебиторской задолженностью.

9) Вместо полной оплаты счета осуществления частичных платежей, запросив дополнительную информацию относительно счета-фактуры у продавца перед его оплатой.

10) Использование таких форм обеспечения погашения долга, как залог, страхование, банковские гарантии, гарантии третьих лиц и тому подобное.

3.3 Анализ затрат на реализацию предлагаемых мероприятий

По результатам анализа прибыли и рентабельности был сделан вывод, что для увеличения эффективности деятельности ООО «Каравелла» необходимы мероприятия по снижению себестоимости.

Проведем анализ состава и структуры затрат на осуществление деятельности ООО «Каравелла», представленный в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Вертикальный анализ затрат на осуществление деятельности ООО «Каравелла» за 2017-2019 годы

Наименование показателя	Доля, %			Изменение, %		
	2017 г.	2018г.	2019 г.	2018г. /2017 г.	2019 г. / 2018 г.	2019 г. / 2017 г.
Затраты на приобретение сырья	25,68	38,81	41,48	13,13	2,67	15,80
Амортизация	16,02	11,01	7,87	-5,00	-3,14	-8,14
Затраты на оплату труда работников	43,44	38,45	35,37	-4,99	-3,09	-8,07
Начисления на заработную плату	12,60	11,17	10,39	-1,43	-0,78	-2,21
Прочие затраты	2,50	2,71	4,90	0,21	2,18	2,39
Итого	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Таким образом, по результатам вертикального анализа затрат на осуществление деятельности можно сделать вывод, что в 2018-2019 годы наибольшую долю в

структуре затрат занимают затраты на приобретение сырья (в 2018 году – 38,81 %, в 2019 году – 41,48 %).

Структура затрат на осуществление деятельности ООО «Каравелла» за 2019 год представлена на рисунке 3.5.

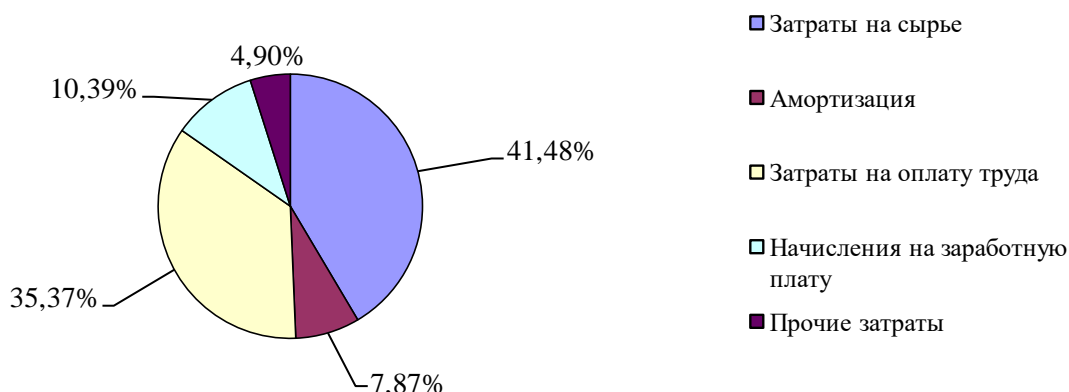


Рисунок 3.5 – Структура затрат на осуществление деятельности ООО «Каравелла» за 2019 год

В 2017 году наибольшую долю занимали затраты на оплату труда работников – 43,44 %. Доля затрат на оплату труда работников предприятия с каждым годом сокращается, так за 2017-2019 годы их доля уменьшилась на 8,07 %.

Горизонтальный анализ затрат на осуществление деятельности ООО «Каравелла» за 2017–2018 годы представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Горизонтальный анализ затрат на осуществление деятельности ООО «Каравелла» за 2017–2019 годы

Наименование показателя	Абсолютное изменение, тыс. руб.			Относительное изменение, %		
	2018/ 2017	2019/ 2018	2019/ 2017	2018/ 2017	2019/ 2018	2019/ 2017
Затраты на приобретение сырья	93415	65352	158767	107,99	36,32	183,54
Амортизация	-2898	-4501	-7399	-5,37	-8,82	-13,71
Затраты на оплату труда работников	31940	30860	62800	21,83	17,31	42,92
Начисления на заработную плату	9339	9648	18987	22,01	18,64	44,75
Прочие затраты	4150	16367	20517	49,23	130,11	243,41
Итого	126758	127720	254478	37,63	27,55	75,55

Динамика затрат на производство ООО «Каравелла» за 2017–2019 годы представлена на рисунке 3.6.

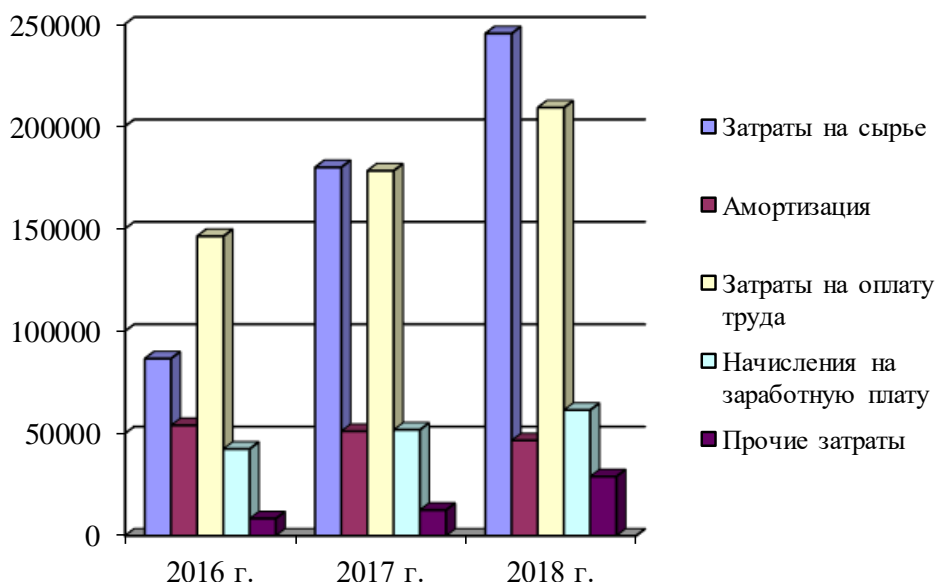


Рисунок 3.6 – Динамика затрат на осуществление деятельности ООО «Каравелла» за 2016-2018 годы

Анализируя динамику затрат на осуществление деятельности предприятия можно отметить, что наблюдается увеличение суммы затрат на приобретение сырья с каждым годом. Темп прироста затрат на приобретение сырья в 2019 году по сравнению с 2017 годом составил 183,54 %.

Амортизация в исследуемом периоде имела тенденцию к сокращению, так в 2019 году ее сумма сократилась по сравнению с 2017 годом на 13,71 %.

Затраты на оплату труда работников в 2018-2019 годы также имели тенденцию к увеличению, так в 2017 году они составили 146317 тыс. руб., а к 2019 году увеличились на 42,92 % и составили 209117 тыс. руб., это связано с увеличением штата сотрудников организации и повышением МРОТ.

Снизить затраты на сырье и материалы предлагается путем поиска поставщиков, предлагающих сырье по более низким ценам. Это возможно при работе напрямую с поставщиками (г. Москва) не прибегая к услугам посредников. Т.е. необходимо искать поставщиков за пределами региона.

Доставка материалов из г. Москва обойдется предприятию значительно дороже. Но при этом, согласно проведенным исследованиям, покупная стоимость материалов у московских поставщиков дешевле на 30 %. Такое удешевление материалов не скажется на качестве и сбыте.

Расходы ООО «Каравелла» на поиск новых поставщиков сырья и установление контактов с ними представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Расходы ООО «Каравелла» на поиск новых поставщиков продукции

Вид затрат	Сумма, руб.
Издержки, связанные с поиском возможных поставщиков и служебных установление с ними деловых контактов, в том числе:	41 300
- посещение выставок	8 000
- командировки	25 400
- организация встреч	5 900
- телефонные переговоры	2 000

Таким образом, в результате сотрудничества предприятия с новыми поставщиками, затраты на приобретения сырья снизятся на 30 % при сохранении установленной цены на услуги, соответственно у ООО «Каравелла» появляется возможность увеличить прибыль от продаж и показатели рентабельности.

3.4 Оценка эффективности предложенных рекомендаций

Итак, предположим, что предприятие находит пути снижения материальных затрат на 20 %. В этом случае себестоимость вместо 494566 тыс. руб. составит 395653 тыс. руб.

Рассмотрим, какое влияние окажет снижение затрат на финансовые результаты предприятия. Изменение финансовых результатов представлено в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Изменение финансовых результатов ОАО ООО «Каравелла» за счет сокращения материальных затрат

Показатели	2019	Проект	Изменение	
			(+, -)	%
Выручка, тыс. руб.	687847	687847	0	100,00
Материальные затраты, тыс. руб.	158767	127014	-31753	80,00
Материальные затраты на рубль выручки, руб.	0,23	0,18	-0,05	78,26
Затраты всего, тыс. руб.	494566	395653	-98913	80,00
Валовая прибыль, тыс. руб.	193281	292194	98913	151,18

Из таблицы 3.4 следует, что в результате снижения затрат валовая прибыль ООО «Каравелла» увеличится на 51,18 %. Более того, произойдет снижение материальных затрат на рубль выручки на 0,05 руб. Следовательно, предложенные мероприятия по снижению затрат эффективны, и их реализация целесообразна в деятельности организации ООО «Каравелла».

Таким образом, в результате предлагаемых мероприятий управленческие расходы сократятся в среднем на 26 %.

Рассмотрим, как изменятся показатели прибыли и рентабельности в результате проведения разработанных мероприятий, предложенных в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Экономический эффект от разработанных мероприятий по повышению прибыли и рентабельности ООО «Каравелла»

Наименование показателя	2019 г.	Проект	Изменение	
			(+, -)	%
Выручка	687847	687847	0	100,00
Себестоимость продаж	494566	395653	-98913	80,00
Валовая прибыль (убыток)	193281	292194	98913	151,18
Коммерческие расходы	6132	6132	0	100,00
Управленческие расходы	133972	98545	-35427	73,56
Прибыль (убыток) от продаж	53177	187517	134340	352,63
Доходы от участия в других организациях	4	4	0	100,00
Проценты к получению	323	323	0	100,00
Проценты к уплате	3887	3887	0	100,00
Прочие доходы	8317	8317	0	100,00
Прочие расходы	14145	14145	0	100,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	43789	178129	134340	406,79
Текущий налог на прибыль	10238	35626	25388	347,98
Постоянные налоговые обязательства активы	1741	1741	0	100,00

Наименование показателя	2019 г.	Проект	Изменение	
			(+, -)	%
Отложенные налоговые обязательства	-261	-261	0	100,00
Прочее	-2064	-2064	0	100,00
Чистая прибыль (убыток)	31226	140178	108952	448,91
Рентабельность продаж	7,73	27,26	19,53	352,65
Рентабельность затрат	8,85	45,02	36,17	508,70
Рентабельность собственного капитала	6,66	29,90	23,24	448,95
Экономическая рентабельность	6,19	25,16	18,97	406,46

Таким образом, как видно из таблицы 3.5, все показатели прибыли в результате проведения разработанных мероприятий имеют значительное увеличение в прогнозном периоде. Так чистая прибыль ООО «Каравелла» увеличится более, чем в 4 раза. Показатели рентабельности также увеличатся в среднем в 3,5-5 раз.

Следовательно, разработанные мероприятия по повышению прибыльности и рентабельности ООО «Каравелла» экономически эффективны и выгодны.

Выводы по разделу три

Таким образом, для дальнейшего увеличения чистой прибыли можно осуществлять следующие меры:

- 1) привлечь новых гостей, для того, чтобы увеличить выручку от продаж;
- 2) наращивать собственный капитал, искать источники финансирования активов внутри организации среди резервов, нераспределенной прибыли;
- 3) реформировать деятельность, расширить ассортимент предоставляемых услуг, избавиться от нерентабельных товаров, услуг, если таковые имеются;
- 4) дальнейшее сотрудничество с корпоративными клиентами. Как показало сотрудничество в 2019 году с ПАО «Газпром», подобные отношения способны вывести предприятие из кризисного состояния в достаточно устойчивое.

В результате сотрудничества предприятия с новыми поставщиками, затраты на приобретение сырья снизятся на 30 % при сохранении установленной цены на

услуги, соответственно у ООО «Каравелла» появляется возможность увеличить прибыль от продаж и показатели рентабельности.

В результате осуществленного расчета эффективности разработанных мероприятий стало видно, что все прибыли в результате проведения разработанных мероприятий имеют значительное увеличение в прогнозном периоде. Так, чистая прибыль ООО «Каравелла» увеличится более, чем в 4 раза. Показатели рентабельности также увеличатся в среднем в 3,5-5 раз.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Важность финансового анализа заключается в том, что с его помощью можно определить финансовые возможности в целом и возможности использования финансовых, материальных и трудовых ресурсов с наибольшей эффективностью на уровне государства, определенных регионов, видов производства и субъектов хозяйствования. Для достижения поставленной цели необходимо выполнить анализ финансово-хозяйственной деятельности работы предприятий, их структурных подразделений, объединений с целью объективной оценки их результатов и выявления возможностей повышения эффективности хозяйствования. Достигнутые результаты оцениваются с точки зрения их соответствия требованиям объективных экономических законов развития общества, а также хозяйственным и политическим задачам, стоящим перед объектом, который анализируется.

Знание основ финансового анализа имеет важное значение для обоснованного выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Управление ООО «Каравелла» осуществляется в соответствии с международными стандартами гостиничной сети, сочетающей высокий уровень сервиса с умеренными ценами на услуги, что обеспечивает оптимальное соотношение цены-качества.

Предметом деятельности ООО «Каравелла» является:

- предоставление комплекса гостиничных услуг в соответствии со стандартами сервиса сети ООО «Каравелла»;
- предоставление услуг питания;
- предоставление помещений для конференций, переговоров, презентаций и иных культурно – досуговых мероприятий.
- предоставление услуг SPA-комплекса.

Тип организационной структуры компании – линейно-функциональная.

Таким образом, проведенный анализ хозяйственной деятельности предприятия дает основания утверждать о наличии негативных тенденций, которые характеризуют деятельность на предприятии как неэффективную, о чем свидетельствуют показатели рентабельности.

Показатели оценки имущественного состояния предприятия в 2019 г. претерпели изменения. Коэффициент годности основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. уменьшился на 0,029, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,015.

Коэффициент износа основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличился на 0,029, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,015.

Коэффициент обновления основных средств в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличился на 0,011, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. – на 0,056.

При росте в 2019 г., по сравнению с 2018 г. запасов на 436 тыс.руб. предприятие обеспечило прирост собственных оборотных средств на 718 тыс.руб. В итоге излишек собственных оборотных средств на формирование запасов сократился с 2237,9 до 594 тыс.руб. Следовательно, предприятие имеет признаки абсолютной финансовой устойчивости.

В течение 2017-2019 гг. доходы предприятия сформированы за счет доходов, полученных в результате операционной деятельности, они составляют большую долю (97,8 % в 2017 г., 98,7 % в 2018 г. и 98,3 % в 2019 г.) и прочих операционные доходов, их доля не значительна (2,2 %, 1,3 % и 1,7 % соответственно).

Отмечаем также тенденцию к значительному снижению общей суммы доходов в 2019 г. за счет сокращения, в первую очередь, объемов производственной деятельности и выручки от реализации.

В общей сумме затрат ООО «Каравелла» наибольший удельный вес (71,6 %) занимает себестоимость реализованной продукции. Положительным является существенное снижение суммы удельного веса административных расходов в 2019 г. Это может быть следствием сокращения оплаты труда административно-

управленческого персонала, увеличения расходов на служебные командировки, связь и тому подобное.

Другие операционные расходы в 2019 г. относительно 2017 г. снизились на 97,6 тыс. руб. (96,2 %), а по сравнению 2019 г. с 2018 г. – на 696 тыс. руб. (71,5 %).

Идентификация глубины финансового кризиса на предприятии на основе отечественного опыта показала, что по модели методических рекомендаций у ООО «Каравелла» имеется текущая неплатежеспособность. По модели Иркутской государственной экономической академии и модели Терещенко А. А. предприятие имеет стабильное финансовое состояние.

Анализ кризисного состояния предприятия на основе зарубежных методик показал, что значение Z-показателей во всех построенных моделях свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии предприятия и высокой вероятности его банкротства, поэтому следует разработать меры по восстановлению финансовой устойчивости предприятия.

Среди мероприятий по повышению прибыли и рентабельности предприятия должны быть мероприятия по сокращению себестоимости продаж и снижению управленческих расходов.

Для дальнейшего увеличения чистой прибыли можно осуществлять следующие меры:

- 1) привлечь новых гостей, для того, чтобы увеличить выручку от продаж;
- 2) наращивать собственный капитал, искать источники финансирования активов внутри организации среди резервов, нераспределенной прибыли;
- 3) реформировать деятельность, расширить ассортимент предоставляемых услуг, избавиться от нерентабельных товаров, услуг, если таковые имеются;
- 4) дальнейшее сотрудничество с корпоративными клиентами. Как показало сотрудничество в 2019 году с ПАО «Газпром», подобные отношения способны вывести предприятие из кризисного состояния в достаточно устойчивое.

В результате сотрудничества предприятия с новыми поставщиками, затраты на приобретение сырья снизятся на 30 % при сохранении установленной цены на

услуги, соответственно у ООО «Каравелла» появляется возможность увеличить прибыль от продаж и показатели рентабельности.

В результате осуществленного расчета эффективности разработанных мероприятий стало видно, что все прибыли в результате проведения разработанных мероприятий имеют значительное увеличение в прогнозном периоде. Так, чистая прибыль ООО «Каравелла» увеличится более, чем в 4 раза. Показатели рентабельности также увеличатся в среднем в 3,5-5 раз.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Конституция Российской Федерации // РГ. – 1993. – 25 дек.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1994. - N 32. - Ст. 3301.
3. Федеральный закон "Об общественных объединениях" от 19.05.1995 N 82-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6693/.
4. Федеральный закон "Об организованных торгах" от 21.11.2011 N 325-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_121888.
5. Федеральный закон от 04.05.2011 N 99-ФЗ (ред. от 13.07.2015, с изм. от 30.12.2015) "О лицензировании отдельных видов деятельности" (с изм. и доп., вступ. в силу с 10.01.2016) // "Собрание законодательства РФ", 09.05.2011, N 19, ст. 2716.
6. Билык Н. Д. Сущность и оценка финансового состояния предприятий / Н. Д. Билык // Финансы в России и за рубежом. – 2017. – № 3. – С. 117–128.
7. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. - М.: Ника-Центр, 2016. – Т.1. – 592 с.
8. Боголюбов, Т. М. Система и методы финансового анализа финансово-хозяйственной деятельности ВУЗОВ / Т. М. Боголюбов // Финансы в России и за рубежом. – 2016. – № 5. – С. 50-52.
9. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. – М.: Книжный мир, 2013. – 895 с.
10. Бухгалтерский учёт и анализ: учебник / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева, Е.А. Шевелева, Л.Л. Зайончик. – М.: КНОРУС, 2016. – 474 с.
11. Верхоглядова, Н.И. Финансовое состояние субъектов хозяйственной деятельности промышленных предприятий: Монография. – Тверь: Наука и образование, 2014. – 204 с.

12. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л. Т. Гиляровская, А. А. Вехорева. – СПб. : Питер, 2013. – 256 с.
13. Горицкая, Н. Финансовый анализ. Общие положения / Н. Горицкая // Бухгалтерия Налоги Бизнес. – 2016. - № 31. – С. 30-34.
14. Елисеева, А. К. Методы и модели оценки и прогнозирования финансового состояния предприятий: монография / А. К. Елисеева, Т. В. Решетняк. – Тверь: ДГМА, 2017. – 208 с.
15. Забродский, В.А. Диагностика финансовой устойчивости функционирования финансово-экономических систем / В. А. Забродский, Н. А. Кизим. – Хабаровск: Бизнес Информ, 2014. – 108 с.
16. Зайончик, Л.Л. Экономический анализ: учебное пособие / Л.Л. Зайончик, М.И. Бажанова, Е.А. Гончар. - Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2019. - 224 с
17. Захарченко В. А. Систематизация методов оценки финансового состояния предприятия / В. А. Захарченко, С. И. Счасна // Финансы в России и за рубежом. – 2017. - № 1. - С. 137-144
18. Кизим, Н. А. Концепция сбалансированной системы показателей как новый подход к оценке эффективности и управлению бизнес-процессами консультация / Н. А. Кизим, Ы. В. Ялдин, В. А. Зинченко // Бизнес - Информ. – 2016. - № 11. – С. 44-48.
19. Кизим, Н. А. Сбалансированная система показателей: монография / М. А. Кизим, А. А. Пилипенко, В. А. Зинченко. – Хабаровск: ИД «ИНЖЭК», 2017. – 192 с.
20. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 560 с.
21. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 512 с.

22. Ковалев, В. В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 720 с.
23. Котляр, Н. Л. Оценка финансовой устойчивости предприятия на базе аналитических коэффициентов / М. Л. Котляр // Финансы в России и за рубежом. – 2017. - № 1. - С. 113-117
24. Крейнина, М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / Н. Н. Крейнина. – М.: ИКЦ «ДИС», 2015. – 224 с
25. Макарьян Э.А., Герасименко Г. П., Макарьян С. Э. Финансовый анализ: Учебное пособие. 4 - е изд., испр. – М.: ИД ФБК_ПРЕСС, 2016. – 235 с.
26. Мамрак, А. Определение класса финансовой надежности предприятия на примере металлургической отрасли / А. Мамрак // Экономика, финансы, право. – 2018. – № 5. – С. 13–16
27. Мельник, А. Г. Унифицированная матричная модель диагностики деятельности предприятия / А. Г. Мельник // Финансы в России и за рубежом. – 2016. – № 3. – С. 109–117.
28. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятий и организаций. Утверждена приказом Агентства по вопросам предотвращения банкротства предприятий и организаций от 23.02.1998 г. № 22.
29. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятий и организаций// www.ligazakon.ru.
30. Мец В. А. экономический анализ финансовых результатов и финансового состояния предприятия: Учеб. пособие. - М.: ЮНИТИ. – 2018. – 299 с.
31. Моляков Д. С. Финансы предприятий ресурсов народного хозяйства. - М.: Финансы и статистика. – 2016. – 170 с.
32. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка. - М.: Высшая школа. – 2017, 190 с.
33. Орлов Б. Л. Управленческий и финансовый анализ деятельности предприятия: пособие для менеджеров. - М.: УРАО. – 2017, 145 с.

34. Осмоловский В. В. Теория анализа хозяйственной деятельности. - Минск: Новое знание, 2016. -188 с.
35. Плиса В. Я. укрепление финансового постоянства предприятия // Финансы. – 2011. – № 5 – с. 86-90.
36. Подольская В. А., Яриш О. В. Финансовый анализ: Учеб. пособие. - М.: Центр учебной литературы. – 2017, 453 с.
37. Покропивный С.Ф. Экономика предприятий.: Учебник. - М.: Волна-Пресс. – 2017, 213 с.
38. Положение о порядке осуществления анализа финансового состояния предприятий, подлежащих приватизации: Приказ Министерства финансов РФ, Фонда государственного имущества РФ № 49/121 от 26 января 2001 г.
39. Пономаренко, В. С. Совершенствование методики оценки финансовой устойчивости предприятия / В. С. Пономаренко, С. М. Карман // Экономика развития. – 2018. - № 3. – С. 5-10
40. Попова А. Оценка риска банкротства на основе анализа финансового состояния предприятия // Предпринимательство, хозяйство. – 2019. – № 2. – с. 36-38.
41. Прокопенко И. Ф., Ганин В. И., Петряева З. Ф. Курс экономического анализа: учебник для студентов вузов. - Хабаровск: Легас. – 2019, с.266.
42. Савицкая, Г. В. Экономический анализ деятельности предприятия. – М.: Знания, 2015. – 668 с.
43. Савицкая Г. В. экономический анализ деятельности предприятия: Учеб. пособ. - М.: Знание. – 2017, 305 с.
44. Савчук, В. П. Практическая энциклопедия. Финансовый менеджмент / В. П. Савчук. – Воронеж: Изд. дом «Максимум», 2015. – 884 с.
45. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учеб. Пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА. – 2016. – 212 с.

46. Стефаненко, Н. М. Применение методологического инструментария контроллинга в финансовом управлении отечественных предприятий / Н. М. Стефаненко // Финансы в России и за рубежом. – 2017. – №5. – С. 144-151.
47. Тыжненко Л.А. Значение комплексной оценки финансового состояния для осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Экономика развития. – 2016. – № 2. – С.74-77.
48. Федоренко, В.Г. Оценка и диагностика финансового состояния предприятий / В. Г. Федоренко Е. Г. Якушев, Т. В. Гаврилова // Экономика и государство. – 2014. – №1. – С.26–29.
49. Финансовая стратегия в управлении предприятиями: Монография / А. Г. Семенов, А. А. Еропутова, Т. В. Перекрест, А. В. Лысенко. – М.: КПУ, 2014. – 188 с.
50. Финансовый менеджмент / Под ред. акад. Г. Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2014. – 527 с.
51. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Под ред. Е. С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2013.– 656 с.
52. Финансовый словарь-справочник / Н.Я. Демьяненко, Ю.Я. Лузан, П.Т. Саблук и др.; Под ред. М.Я. Демьяненко. – М.: ИАЭ УААН, 2013. – 555 с.
53. Хотомлянский, А. Л. Анализ показателей финансового состояния предприятия / А. Л. Хотомлянский, М. Д. Белявцева, В. М. Чаплинская // Вестник Приазов. гос. техн. ун-та: Сб. науч. тр. – 2016. – №2. – С.228–234.
54. Цал-Цалко, Ю.С. Статистический анализ финансовой отчетности: теория практика и интерпретация: Монография. – Воронеж: Воронеж. гос. технолог. ун-т, 2014. – 506 с.
55. Шморгун, Н. П. Финансовый анализ: учебное пособие / Н. П. Шморгун. В. Головки. – М.: ЦНЛ, 2016. – 528 с.
56. Экономическая диагностика: практикум / Г. Д. Костенко, А. А. Герасимов, В. С. Рыжиков и др. – Липецк. Гос. Машиностроит. Акад. – 2-е изд., допол. – Липецк: ЛГМА, 2017. – 167 с.

57. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: учеб. пособие / Под ред. М. И. Баканова, А. Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 656 с.
58. Экономический энциклопедический словарь: в 2 т. Т. 2 О-Я / [С. В. Мочерный, Я. С. Лярина, А. А. Устенко, С. И. Юрий; под ред. С. В. Мочерного. – Липецк: Мир, 2016. – 563 с.
59. Юрьева, Г. В. Оценка финансового состояния промышленных предприятий – многомерный подход: автореф. дис. на соискание наук. степени канд. экон. наук: спец. 08.04.01 «Финансы, денежное обращение и кредит» / Г. В. Юрьева. – Оренбург: Оренб. гос. экон. ун-т., 2006. - 19 с.
60. Ciaran Walsh. Key Management Ratios: The clearest guide to the critical numbers that drive your business / Ciaran Walsh. – 4th Edition. – FT Press, 2009. – 416 p.
61. Fitzgerald Ray. Business Finance for Managers An Essential Guide to Planning, Control and Decision Making / Fitzgerald Ray. – London, Kogan Page Limited, 2002. - 440 p.