

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, ООО «Генштаб», директор
по клиентскому сервису
_____ Л.М. Табатадзе
«__» _____ 2021 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
_____ И.И. Просвирина
«__» _____ 2021 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ
(ПО МАТЕРИАЛАМ ООО «АВАНТАЖ»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ–38.03.01.2021.352.ВКР

Руководитель ВКР, доцент
_____ М.Ю. Гвоздев
_____ 2021 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ-404
_____ А.Ф. Абдрахимов
_____ 2021 г.

Нормоконтролер, доцент
_____ Л.А. Ширшикова
_____ 2021 г.

Челябинск 2021

РЕФЕРАТ

Абдрахимов, А.Ф. Анализ финансового состояния (по материалам ООО «Авантаж»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–404, 2021. – 81 с., 28 табл., библиогр. мписок – 52 нами., 3 прил.

Объектом работы является АО «Обувная фирма «Юничел» (по материалам, предоставленным аудиторской компанией ООО «Авантаж»).

Предметом работы является анализ финансово–хозяйственной деятельности АО «Обувная фирма «Юничел».

Цель работы – разработать рекомендации, направленные на улучшение финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел».

В выпускной квалификационной работе приведены методологические аспекты анализа финансового состояния, приведена краткая характеристика АО «Обувная фирма «Юничел», выполнен анализ отрасли в соответствии с основным видом деятельности компании, проанализировано финансовое состояние и разработаны рекомендации по совершенствованию финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел».

Предложенные рекомендации могут быть использованы руководством АО «Обувная фирма «Юничел» при принятии управленческих решений.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ	6
1.1 Понятие финансового состояния компании	6
1.2 Методика анализа финансового состояния компании.....	13
1.3 Краткая характеристика АО «Обувная фирма «Юничел»	27
Вывод по разделу 1	30
2 МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ	32
2.1 Анализ отрасли производства обуви	32
2.2 Анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел»	36
2.3 Рекомендации по укреплению финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел»	63
Вывод по разделу 2.....	68
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	71
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	74
ПРИЛОЖЕНИЯ	79
ПРИЛОЖЕНИЕ А. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС АО «ОБУВНАЯ ФИРМА «ЮНИЧЕЛ»	79
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ АО «ОБУВНАЯ ФИРМА «ЮНИЧЕЛ»	80
ПРИЛОЖЕНИЕ В. ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ АО «ОБУВНАЯ ФИРМА «ЮНИЧЕЛ»	81

ВВЕДЕНИЕ

Компаниям, для успешного ведения деятельности, большое значение имеет принятия обоснованных управленческих решений на основе всестороннего анализа финансового состояния. От финансового состояния зависят платежеспособность и инвестиционная привлекательность компании в глазах партнеров по бизнесу, инвесторов, акционеров, собственников. Также все субъекты анализа должны проводить анализ не только на текущее финансовое состояние, но и прогнозировать на ближайшую и отдаленную перспективу опасность банкротства. В этой связи в современных условиях анализ финансового состояния компаний становится особенно актуальным.

Благодаря анализу финансового состояния можно определить способность компании рассчитываться по текущим и долгосрочным обязательствам, способность развиваться при изменении внешней среды и выявить причины изменения финансовых результатов. При анализе финансового состояния проводится оценка финансовой устойчивости, деловой активности, финансового результата, ликвидности и платежеспособности и изменения динамики и структуры капитала и обязательств компаний.

Анализ финансового состояния позволяет выявить недостатки в деятельности компании, а также, на основе результатов анализа, возможно проведение мероприятий направленных на укрепление финансового состояния при влиянии внешней и внутренней среды.

Объектом работы является АО «Обувная фирма «Юничел» (по материалам, предоставленным аудиторской компанией ООО «Авантаж»).

Предметом работы является анализ финансово–хозяйственной деятельности АО «Обувная фирма «Юничел».

Цель работы – разработать рекомендации, направленные на совершенствование финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел».

Задачи работы:

- определить методологические аспекты проведения анализа финансового состояния производственного предприятия;
- провести анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел»;
- разработать мероприятия, направленные на совершенствование финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел».

Информационной базой выпускной квалификационной работы являлись нормативно правовые акты: Федеральный закон от 6 декабря 2011г. № 402–ФЗ «О бухгалтерском учете», Приказ Минфина РФ от 6.07.199 №43н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99; учебные пособия отечественных ученых авторов как: Л.В. Донцова, В.В. Ковалев, Н.Н. Селезнева, А.Ф. Черненко, Н.Н. Илышева и др.

1 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

1.1 Понятие финансового состояния компании

На сегодняшний день нет единого определения понятия «финансовое состояние», авторы трактуют сущность термина по-разному.

Определения понятия «Финансовое состояние» различными авторам представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Определение финансового состояния по мнению разных авторов

Автор	Определение
Шеремет А.Д. [1].	Финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств и источниками их формирования
Ковалев В.В. [20]	Финансовое состояние – это характеристика имущественных и финансовых потенциалов предприятия, результаты его деятельности за прошедший отчетный период, возможности дальнейшего развития
Савицкая Г.В. [3]	Финансовое состояние отражает способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность

Рассматриваемое определение в научной литературе трактуется по-разному, чаще всего это сводится к платежеспособности, или к размещению и использованию финансовых ресурсов.

Финансовое состояние экономических субъектов характеризуется показателями, которые определяют состояние капитала в процессе кругооборота и способность субъекта финансировать собственную деятельность на анализируемый период, что отражается в возмещении в срок платежных требований перед различными контрагентами, партнерами по бизнесу, в возвращении кредитов и выплате заработных плат. Деловая активность компании также является важной характеристикой финансового состояния. Проявляется это в повышении конкурентоспособности, потенциала в деловом сотрудничестве с партнерами и является гарантом выполнения экономических интересов всех участников [9].

Финансовое состояние компании обуславливается ее финансово хозяйственной деятельностью, что выражается ее показателями и результатами [31].

В процессе функционирования у компаний меняется структура и источники средств, а также возможны изменения в наличии и потребности в финансовых ресурсах, что оказывает влияние на финансовое состояние [13].

Финансовое состояние компании классифицируется на абсолютно устойчивые, устойчивые, неустойчивые и предкризисные виды. Финансовое состояние компании считается абсолютно устойчивым при способности своевременно погашать обязательства и переживать непредвиденные потрясения без существенной утраты ликвидности финансировать деятельность компании на расширенной основе. Финансовая устойчивость является внутренним проявлением финансового состояния, характеризующая баланс между доходами и расходами, денежными и товарными потоками, имуществом и обязательствами. Если заемные денежные средства используются эффективно и производство является результативным, то финансовое состояние компании является устойчивым. При неспособности своевременно погашать обязательства и неэффективном использовании заемных денежных средств, финансовое состояние компании считается неустойчивым. Кризисным финансовым состоянием считается, компания не в состоянии погашать обязательства [3]. Арланова О.И. в своих исследованиях характеризует финансовую устойчивость как состояние счетов компании, гарантирующее ее платежеспособность [4]. Гиляровская Л.Т. в своих исследованиях отмечает, что финансовая устойчивость формируется за счет постоянного превышения доходов над расходами, что позволяет свободно маневрировать финансовыми ресурсами, что может обеспечить бесперебойное производство и реализацию товаров [11].

Неустойчивость финансового состояния может быть вызвано следующими причинами [9]:

– недостаточность собственного капитала, в связи убытками, что в свою очередь приводит к иммобилизации финансовых ресурсов;

– нерациональное размещение капитала в активах, причинами которого могут являться неэффективное использование основных средств, увеличение срока оборота дебиторской задолженности и невозможность выплаты задолженности дебиторов;

– инвестирование во внеоборотные активы, приводящее к сокращению оборотного капитала, что может привести к тому, что краткосрочные обязательства будут формировать долгосрочные активы.

Устойчивое финансовое состояние характеризуется достаточным уровнем оборотного капитала, рентабельности, возможности привлечения заемных средств, хорошим качестве активов [24].

Для того чтобы добиться устойчивого финансового состояния, необходимо располагать гибкой структурой капитала и управлять им так, чтобы доходы были больше расходов, что позволило бы добиться высокой платежеспособности и самостоятельности при финансировании собственной деятельности [25, 39].

На финансовое состояние компании могут оказывать огромное количество факторов. Данные факторы могут быть классифицированы: по месту возникновения, по важности результат, по структуре и по времени [26, 27]. Более подробная классификация представлена в рисунке 1.

Эндогенные факторы непосредственно зависят от деятельности компании. Экзогенные факторы не зависят от управленческих решений. Важнейшим фактором финансовой устойчивости являются принятые управленческие решения на основе изменения эндогенной и экзогенной среды, которая зависит от профессионализма и компетенций управленческого персонала. Экзогенные факторы оказывают влияние на эндогенные факторы, изменяя их количественную оценку. Чтобы корректно оценить влияние данных факторов необходимо их разделять между собой. Отдельные компании не в состоянии оказывать влияние на экзогенные факторы, но можно выстроить собственную стратегию таким образом, что бы урон был минимальным [27, 41].

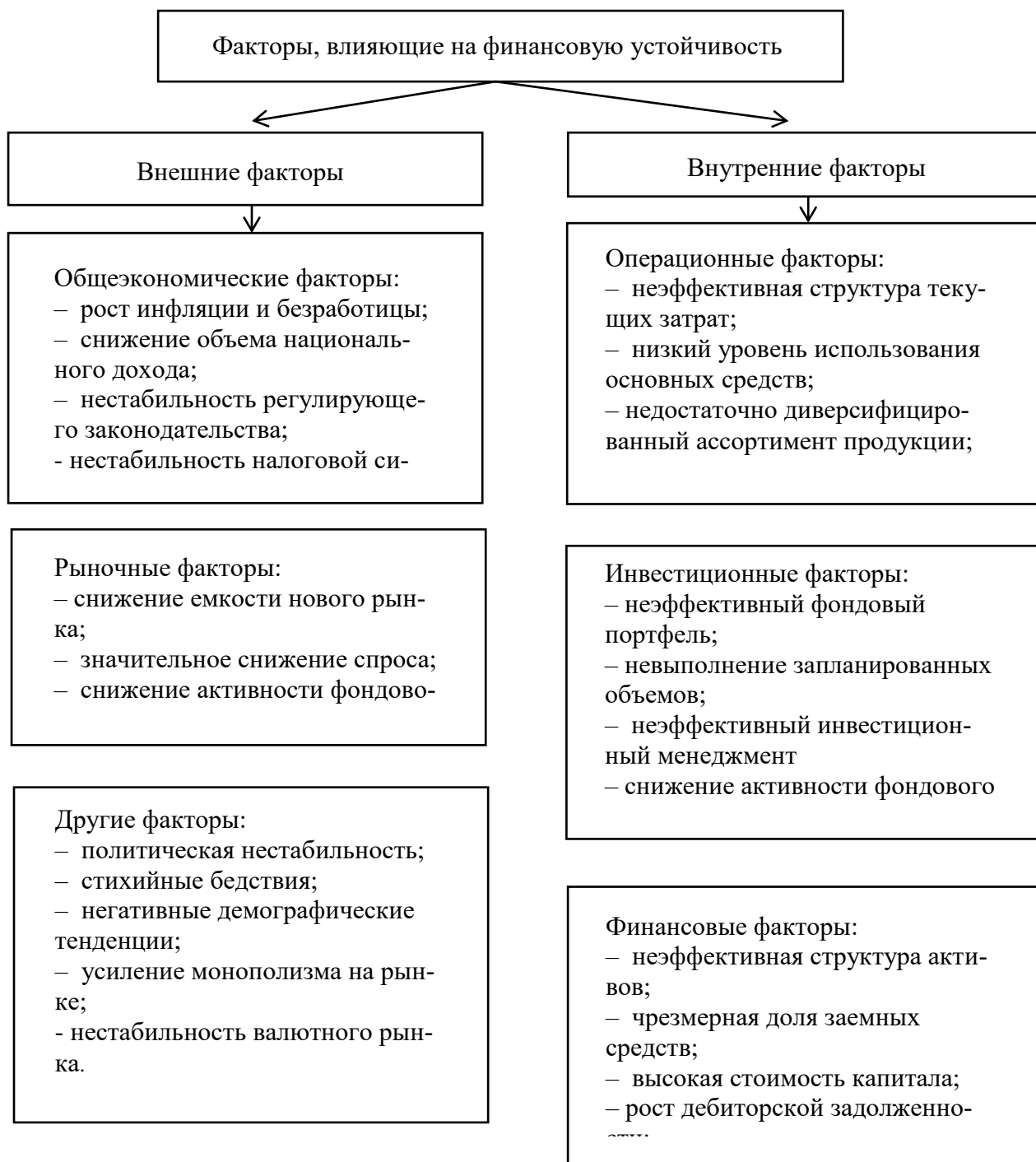


Рисунок 1 – Классификация внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость

Одним из важнейших элементов управления компании является анализ финансового состояния. Именно финансовый анализ состояние вносит большой вклад в оценке финансовой ситуации, а также выявления причин изменения, суть которо-

го является формирование определенных показателей, формирующих объективную оценку финансового состояния организации [8, 12, 19, 37]. Основным смыслом анализа финансового состояния является нахождение «Узких мест» в финансовой устойчивости, а также в ликвидности и финансовой устойчивости компании [6, 4, 10].

Следовательно, анализ финансового состояния направлен не только на выявление недостатков в финансово – хозяйственной деятельности, но и на разработку конкретных мероприятий для укрепления финансового состояния компании.

По итогам анализа финансового состояния необходимо получить следующие результаты [18,19]:

- своевременную и объективную оценку финансового состояния, а также выявление «узких мест» и причин их возникновения;
- оценка вероятности наступления банкротства;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния организации, и повышение эффективности всей ее хозяйственной деятельности;
- разработка обоснованных управленческих решений для улучшения финансового состояния;
- выявление тенденций в развитии организации.

Анализ финансового состояния компании также подразделяют на внешний и внутренний вид. Анализом финансового состояния компании занимаются [10]:

- финансовые директора;
- руководители структурных подразделений;
- банки – с целью анализа риска невозврата средств;
- поставщики – для определения своевременной оплаты товаров;
- налоговые органы – с целью определения правильности поступления доходов в бюджет.

Внутренний анализ финансового состояния компании проводят для повышения эффективности принимаемых управленческих решений, результаты анализа применяются для планирования, контроля и составления прогнозов развития предприятия. Внутренний анализ также предполагает контроль за поступлением и

наличием заменых и собственных средств, с целью повышения прибыли компании и минимизации риска банкротства [10, 1].

Внешний анализ финансового состояния компании может проводиться любыми заинтересованными лицами на основе публикуемой отчетности. В основном, внешний анализ компании проводится для оценки выгодности размещения денежных средств. Внешний финансовый анализ компании характеризуется следующими чертами [20, 21]:

- большое количество лиц и пользователей, пользующихся публикуемой информацией о деятельности компании;
- множество различных, целей проведения анализа финансового состояния компаний;
- осуществление финансового анализа состояния компании только на основе публикуемой отчетности;
- ограниченность осуществление финансового анализа состояния компании в связи использованием только публикуемой отчетности;

При финансовом анализе основной информационной базой является бухгалтерская отчетность. Согласно статье 3 Федерального закона от декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [29], бухгалтерская (финансовая) отчетность – это «информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными настоящим Федеральным законом».

В ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» под бухгалтерской отчетностью понимается «единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам» [30].

Согласно статье 14 Федерального закона «О бухгалтерском учете», в состав годовой бухгалтерской отчетности входит годовая бухгалтерская отчетность, отчет о финансовых результатах и приложений к ним [1].

При анализе финансового состояния компании используются следующие источники данных [12]:

- 1) данные статистической отчетности;
- 2) данные финансовой отчетности компании;
- 3) бухгалтерские регистры;
- 4) первичные бухгалтерские документы;
- 5) учредительные документы;
- 6) плановая документация;
- 7) пояснительная записка к годовому бухгалтерскому отчету.

Чаще всего главной информационной базой для анализа финансового состояния компании является бухгалтерский баланс, где учитываются размещения финансовых ресурсов. Бухгалтерский баланс определяет финансовое состояние компании на определенную дату. Помимо бухгалтерского баланса компании, для анализа финансового состояния компании могут использоваться и другие формы отчетности, например[7]:

– «Отчет о финансовых результатах» необходим для оценки изменения финансовых ресурсов, связанных с возможными потерями прибыли на этапе формирования;

– «Отчет об изменениях капитала» для определения движения отдельных элементов собственного капитала. Также к справке данной формы отчетности отражается реальная величина чистых активов, отражающая реальность собственного и уставного капитала;

– «Отчет о движении денежных средств» необходим для оценки структур поступлений и расходования элементов денежного потока, мощности денежных потоков и уровня финансовой зависимости от внешних источников;

Таким образом, было рассмотрено понятие и перечислены типовые виды финансового состояния. Охарактеризованы цели, задачи и этапы анализа финансового состояния компании. Перечислена информационная база необходимая для проведения анализа. Степень важности анализа финансового состояния является вы-

сокой, так как именно от результатов анализа зависит эффективность управленческих решений.

1.2 Методика анализа финансового состояния компании

Методиками анализа финансового состояния являются способы и приемы для оценки хозяйственных процессов в компании.

Для достижения целей анализа финансового состояния, используются следующие методы чтения бухгалтерской (финансовой) отчетности[^]

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ ;
- трендовый анализ;
- анализ относительных показателей (коэффициентов);
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

Горизонтальный анализ позволяет провести сравнение позиций в отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный анализ подразумевает определение структуры итоговых финансовых показателей, что позволяет выявить влияние отдельно взятой позиции на отчетность.

Трендовый анализ позволяет определить изменения тренда показателей, при сравнении позиций с предыдущими годами. При использовании данного метода можно прогнозировать величину показателей.

Для интерпретации и определения взаимосвязи показателей отчетности используется анализ относительных показателей (коэффициентов).

Сравнительный анализ (пространственный) необходим для сравнения и анализа сводных показателей отчетности по отдельным показателям компании, как между отделами внутри самой компании, так и между конкурентами и среднеотраслевыми показателями

В общем плане, анализ финансового состояния компании проводится в последовательности, представленной на рисунке 2.

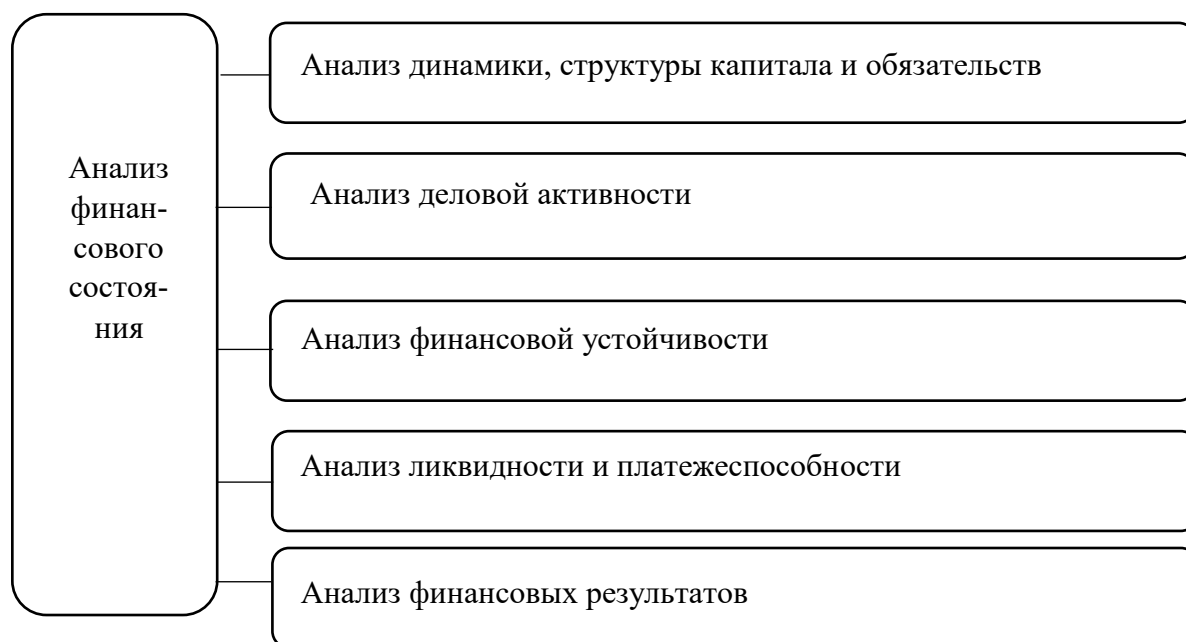


Рисунок 2 – Этапы анализа финансового состояния

Первый этап подразумевает собой оценку наличия и эффективности использования финансовых ресурсов компании. При анализе первого этапа используется пассив бухгалтерского баланса, в связи с тем, что именно в балансе отражаются источники формирования имущества компании.

Статьи пассива бухгалтерского баланса классифицируется по юридической принадлежности и по срокам погашения. Классификация по юридической принадлежности означает, что источниками формирования пассива баланса являются заемные и собственные средства, а вот сроки погашения статьи состоят из перманентных и краткосрочных обязательств [14].

Оценка степени изменения динамики собственных и заемных средств, проводится с помощью горизонтального анализа. Существенный рост заемных средств оценивается положительно, в условиях, что ставка по используемому кредиту меньше экономической рентабельности. При невозможности выполнения данного

условия, будет эффективней рост собственного капитала в составе финансовых ресурсов.

Для оценки структуры пассива баланса используется вертикальный анализ. Структура финансовых ресурсов оценивается положительно, если в ней превалирует удельный вес капитала, имеющего меньшую цену. Компания считается финансово независимой, если доля собственного капитала составляет не меньше 50%. Низкий уровень собственного капитала возможен только для отраслей с низкой фондоемкостью [17]. На практике нет нормативных значений по соотношения собственных средств и обязательств не только для организаций конкретной отрасли, но и даже для компании на ее разных жизненных циклах [7]. Однако необходимо отметить, что компания использующая заемный капитал имеет больший потенциал для дальнейшего развития и рентабельности [22].

На втором этапе анализе финансового состояния изучается анализ динамики, структуры и состава имущества. Для анализа используется актив бухгалтерского баланса, где отражается информация о размещении капитала в конкретное имущество. Используется вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса [5].

Анализ, проведенный на первом и втором этапе, поможет оценить эффективность используемых финансовых ресурсов. Для оценки используются показатели деловой активности компании.

На основе описанных выше данных анализа необходимо определить эффективность использования финансовых ресурсов, то есть оценить деловую активность компании. Деловая активность характеризуется оборачиваемостью активов, то есть чем больше величина оборачиваемости, тем эффективнее используются и оперативнее оборачиваются активы, следовательно, укрепляется финансовое состояние [8].

Оборачиваемость оказывает влияние на компанию следующим образом [14]:

- величина годового оборота зависит от скорости оборота средств;
- от скорости оборачиваемости зависит величина условно – постоянных рас-

ходов;

– увеличение оборачиваемости на определенной стадии увеличит оборачиваемость и на других стадиях.

Как было сказано ранее, деловая активность характеризует эффективность использования финансовых и хозяйственных ресурсов компанией собственной деятельности.

Деловая активность компаний характеризуется качественными и количественными показателями. Под качественными показателями понимается широта рынков сбыта, деловая репутация, конкурентоспособность компании и т.д. Количественными показателями являются [17]:

1) коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{обВ} = \frac{В}{\bar{А}}, \quad (1)$$

где В – выручка, руб.;

$\bar{А}$ – среднегодовая стоимость совокупных активов, руб.

2) период оборота актива:

$$T_{обВ} = \bar{А} \frac{T}{В} = \frac{T}{K_{об}}, \quad (2)$$

где Т – количество дней в отчетном периоде;

3) коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$K_{обВОА} = \frac{В}{\overline{ОА}}, \quad (3)$$

где $\overline{ОА}$ – средний остаток оборотных активов;

4) коэффициент оборачиваемости нематериальных активов:

$$K_{\text{обВ НМА}} = \frac{В}{\overline{\text{НМА}}}, \quad (4)$$

где $\overline{\text{НМА}}$ – средний остаток нематериальных активов (среднегодовая первоначальная стоимость, среднегодовая остаточная стоимость);

5) коэффициент оборачиваемости основных средств:

$$K_{\text{обВ ОС}} = \Phi_0 = \frac{В}{\overline{\text{ОС}}}, \quad (5)$$

где $\overline{\text{ОС}}$ – средний остаток основных средств (среднегодовая первоначальная стоимость, среднегодовая остаточная стоимость);

6) коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

$$K_{\text{обВ СК}} = \frac{В}{\overline{\text{СК}}}, \quad (6)$$

где $\overline{\text{СК}}$ – средний остаток собственного капитала;

7) коэффициент оборота дебиторской задолженности:

$$K_{\text{обВ ДЗ}} = \frac{В}{\overline{\text{ДЗ}}}, \quad (7)$$

где $\overline{\text{ДЗ}}$ – средний остаток всей дебиторской задолженности;

8) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{\text{обв КДЗ}} = \frac{B}{\overline{КЗ}}, \quad (8)$$

где $\overline{ДЗ}$ – средний остаток всей дебиторской задолженности;

9) период оборота запасов:

$$T_{\text{обв З}} = \overline{З} \frac{T}{B}, \quad (9)$$

где $\overline{З}$ – средний остаток запасов;

10) период оборота денежных средств:

$$T_{\text{обв ДС}} = \overline{ДС} \frac{T}{B}, \quad (10)$$

где $\overline{ДС}$ – средний остаток денежных средств;

11) период погашения (оборота) всей дебиторской задолженности:

$$T_{\text{обв ДЗ}} = \overline{ДЗ} \frac{T}{B}; \quad (11)$$

12) период погашения (оборота) всей кредиторской задолженности:

$$T_{\text{обв КЗ}} = \overline{КЗ} \frac{T}{B}, \quad (12)$$

Следующим этапом является определение финансовой устойчивости компании. Финансовая устойчивость характеризуется степенью независимости от внешних источников финансирования для обеспечения стабильной деятельности

компании. Финансовая устойчивость определяется путем относительных и абсолютных показателей.

Для определения типа финансовой устойчивости используется следующий трехмерный показатель [7, 17, 20]:

$$\bar{S} = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\}, \quad (13)$$

где $x_1 = (\text{СК} - \text{ВОА}) - \text{РТД}$;

$$x_2 = (\text{СК} + \text{ДО} - \text{ВОА}) - \text{РТД};$$

$$x_3 = \text{ОА} - \text{РТД};$$

$$\text{РТД} = \text{З} + \text{НДС};$$

Выделяют следующие типы финансовой устойчивости:

1) абсолютная финансовая устойчивость:

$$\bar{S} = \{1; 1; 1\}$$

Данный тип означает, что собственные оборотные средства покрывают запасы;

2) нормальная финансовая устойчивость:

$$\bar{S} = \{0; 1; 1\}$$

Данный тип характеризуется, тем что компания эффективно распоряжается собственными и заемными средствами для функционирования своей деятельности;

3) неустойчивое финансовое состояние:

$$\bar{S} = \{0; 0; 1\}$$

В данном типе состояния компания компании необходимо использовать внешние источники финансирования для дальнейшего функционирования деятельности;

4) кризисное (критическое) финансовое состояние:

$$\bar{S} = \{0; 0; 0\}$$

Данный тип характеризуется неспособностью компании рассчитываться с обязательствами.

Следующим этапом анализ финансового состояния является оценка показателей ликвидности и текущей платежеспособности. В общих чертах, данные показатели характеризуют возможность компании рассчитываться по краткосрочным обязательствам.

Анализ проводится с использованием абсолютного показателя, реструктурированного баланса, относительных показателей, а также оценивается возможность потери и восстановления платежеспособности.

В качестве абсолютного показателя для анализа рассчитываются собственные оборотные средства (СОС). Для расчета СОС используется следующая формула:

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО}, \quad (14)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Для анализа финансовой устойчивости используются коэффициенты капитализации, характеризующие структуру источников средств. Для анализа финансовой устойчивости используются следующие коэффициенты:

– коэффициент концентрации собственного капитала. Данный коэффициент означает, какая часть средств собственника инвестирована в деятельность:

$$K_{\text{конц.СК}} = \frac{\text{СК}}{\text{Б}} \geq 0,5, \quad (15)$$

где Б – валюта баланса.

– коэффициент концентрации привлеченных средств:

$$K_{\text{конц.ЗК}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{Б}} \quad (15)$$

Сумма коэффициентов концентрации собственного заемного капиталов равна 1;

– финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{\text{ФНЗ.КИ}} = \frac{\text{СК}}{\text{СК} + \text{ДО}} \quad (16)$$

Нормативное значение данного коэффициента от 0,6 до 1,0;

– коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{ФУ}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{Б}} \quad (15)$$

Коэффициент финансовой устойчивости характеризуется, что чем выше доля собственного капитала, тем выше вероятность вкладов инвесторов в данную компанию;

– уровень финансового левериджа:

$$Y_{\text{ФЛ}} = \frac{\text{ДО}}{\text{СК}} \quad (16)$$

Чем выше уровень финансового левериджа, тем риск ассоциируемый с данной организацией выше, что при необходимости уменьшает шанс получения кредита на приемлемых условиях.

Анализ с использованием реструктурированного баланса предполагает разделение активов пассивов на группы по степени ликвидности и срочности погашения.

К абсолютно ликвидным активам (A_1) компании относят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Под быстрореализуемыми активами (A_2) понимаются отгруженные товары и краткосрочная дебиторская задолженность.

К труднореализуемым активам (A_3) компании чаще всего относят запасы и дебиторскую задолженность.

Трудно реализуемыми активами (A_4) являются внеоборотные активы.

Пассивы, бухгалтерского баланса компании, как и активы делятся на 4 группы.

Первой группой являются наиболее срочные обязательства (Π_1). Составляющими частями данной группы является кредиторская задолженность и кредиты и займы.

К краткосрочным обязательствам относят (Π_2) кредиты и займы срок погашения, которых не более одного года

Долгосрочными обязательствами (Π_3) являются долгосрочные кредиты и займы.

И последним в данной группе находится собственный капитал Π_4 .

Бухгалтерский баланс компании является абсолютно ликвидным при соблюдении следующих условий:

$$A_1 \geq \Pi_1; A_2 \geq \Pi_2; A_3 \geq \Pi_3; A_4 \leq \Pi_4 \quad (15)$$

Для анализа также используются относительные показатели, которые представляются в виде коэффициентов и характеризуют степень погашения активами наиболее срочных и долгосрочных обязательств.

В процессе анализа необходимо воспользоваться следующими относительными показателями [17]:

1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{ал}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}. \quad (16)$$

Данный коэффициент характеризует способность абсолютно ликвидных активов покрыть наиболее срочные обязательства. Приемлемой величиной коэффициента считается от 0,05 до 0,5;

2) коэффициент быстрой ликвидности

$$K_{\text{бл}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (17)$$

Данный коэффициент характеризует способность абсолютно ликвидных активов покрыть наиболее срочные обязательства. Приемлемой величиной коэффициента считается от 0,05 до 0,5;

3) коэффициент текущей ликвидности

$$K_{\text{тл}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (18)$$

Данный коэффициент характеризует способность абсолютных быстрореализуемых и труднореализуемых активов покрыть краткосрочные обязательства. Приемлемой величиной коэффициента считается от 1,5 до 2,5;

4) коэффициент перспективной ликвидности:

$$K_{\text{шл}} = \frac{A_3}{\Pi_3} \quad (19)$$

Данный коэффициент характеризует способность медленно реализуемых активов покрыть долгосрочные обязательства. Если коэффициент показателя равен или больше единицы, то компания может покрыть долгосрочные обязательства.

5) коэффициент «цены» ликвидности:

$$K_{\text{цл}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3 + A_4}{\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3} \quad (20)$$

Данный коэффициент характеризует способность активов погасить все обязательства компании. Если коэффициент данного показателя больше и равно единице, то компания в состоянии покрыть все свои обязательства и часть активов может остаться у компании. Если величина показателя меньше единиц, значит имеющихся активов недостаточно для покрытия всех обязательств и при ликвидации в распоряжении у собственников компании не останется никаких активов.

Коэффициенты ликвидности необходимы как для руководства компании, так и для внешних пользователей. Коэффициент быстрой ликвидности рассматривается поставщиками сырья и материалов, банки заинтересованы значениями коэффициентов быстрой и текущей ликвидности. Собственники компаний рассматривают величины коэффициентов перспективной ликвидности и «цены» ликвидации.

Прогноз платежеспособности компании рассчитывается по следующим формулам:

– коэффициент восстановления платежеспособности

$$K_{\text{вос}} = \left[K_{\text{тл к}} + \frac{6}{T} (K_{\text{тл к}} - K_{\text{тл н}}) \right] / 2, \quad (21)$$

где $K_{\text{тл н}}, K_{\text{тл к}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало и на конец периода;

Если величина данного коэффициента больше единицы, то компания в состоянии, в течение шести месяцев, восстановить платежеспособность

– коэффициент утраты платежеспособности:

$$K_{\text{утр}} = \left[K_{\text{тл к}} + \frac{3}{T} (K_{\text{тл к}} - K_{\text{тл н}}) \right] / 2 \quad (21)$$

Если величина данного коэффициента меньше единицы, то имеет риск утратить платежеспособность в течение трех месяцев.

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности необходимо анализировать в динамике.

Такой показатель как рентабельность, характеризует прибыльность компании. Данный показатель помогает инвесторам при сравнении организаций о целесообразности инвестирования в ту или иную компанию [21].

Для оценки рентабельности по доходам используются следующие показатели [18]:

– рентабельность продаж:

$$R_{\text{пр}} = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{B} \cdot 100\% \quad (22)$$

Данный показатель определяется количеством копеек чистой прибыли в 1 рубле выручки;

– рентабельность общих доходов по прибыли до налогообложения:

$$R_{\text{ОД}} = \frac{\Pi_{\text{доНО}}}{D_{\text{общ}}} \cdot 100\% \quad (23)$$

Данный показатель определяется количеством копеек чистой прибыли до налогообложения в 1 рубле общих доходов;

– рентабельность реализованной продукции:

$$R_{OP} = \frac{\Pi_{пр}}{C_{п}} \cdot 100\% \quad (24)$$

Данный показатель показывает: какое количество копеек прибыли до налогообложения отдает каждый рубль полной себестоимости;

– рентабельность совокупных активов по прибыли до налогообложения

$$R_{CA} = \frac{\Pi_{доНО}}{A} \cdot 100\% \quad (25)$$

Данный показатель показывает: какое количество копеек прибыли до налогообложения отдает каждый рубль среднегодовой стоимости активов;

– рентабельность СК

$$R_{СК} = \frac{\Pi_{ч}}{СК} \cdot 100\% \quad (26)$$

Данный показатель показывает: какое количество копеек прибыли до налогообложения отдает каждый рубль среднегодовой стоимости активов;

Рост показателей рентабельности является положительной тенденцией, так как увеличивает инвестиционную привлекательность компании.

Таким образом, приведена методика анализа финансового состояния. Анализ финансового состояния состоит из следующих этапов: анализ динамики, структуры капитала и обязательств, анализ деловой активности, анализ ликвидности и

платежеспособности, анализ финансовой устойчивости и анализ финансовых результатов.

1.3 Краткая характеристика АО «Обувная фирма «Юничел»

Акционерное общество «Обувная фирма «Юничел» начала деятельность с 21 июня 1996 года. Основным видом деятельности фирмы является производство обуви. Производство осуществляется в Челябинске, Златоусте и Оренбурге.

Основной целью фирмы, согласно уставу является извлечение прибыли

Карточка реквизитов фирмы представлена в таблице 2.

АО «Обувная фирма «Юничел» является одним из трех крупнейших произво-

Таблица 2 – Реквизиты АО «Обувная фирма «Юничел»

Полное наименование организации	Акционерное общество «Обувная фирма «Юничел»
Краткое наименование организации	АО «Обувная фирма «Юничел»
Адрес места регистрации	454008, РБ, г. Челябинск, ул. Чайковского, д,20
Почтовый адрес	454008, РБ, г. Челябинск, ул. Чайковского, д,20
ОГРН	1027402548271
Банковские реквизиты	Р/с 40702810272190078110 в ПАО Сбербанк г. Челябинск, БИК 047501602, к/с 30101810700000000602
Контакты	+7 (351) 749-56-41
Руководитель организации	Денисенко Владимир Степанович

дителей обуви в России. Основными конкурентами компании являются «Брис – Босфор» и «МУЯ Продакшн». На сегодняшний день, согласно данным Роскомстата РФ, лидером по объемам производства обуви является АО «Обувная фирма «Юничел», занимая 3% данного рынка (рисунок 3).

Одним из популярных методов оценки макроэкономического окружения является PEST-анализ. Результаты анализа для АО «Обувная фирма «Юничел» отражены в таблице 1.

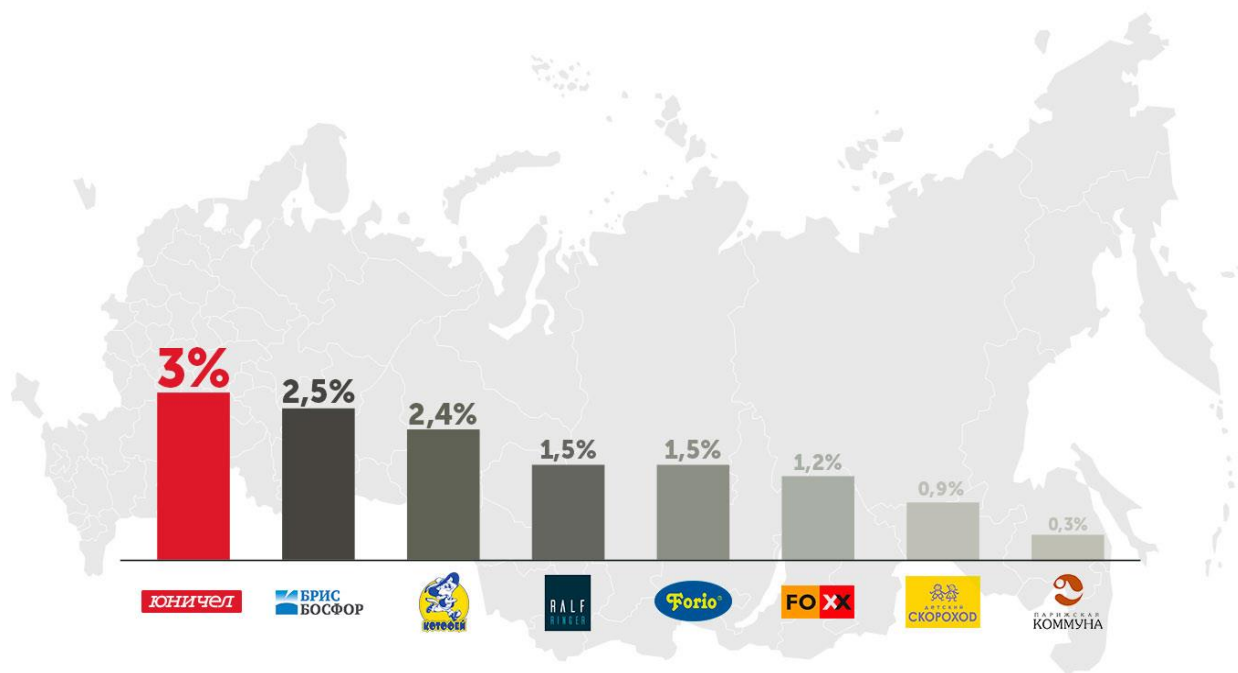


Рисунок 3 – Доли продаж российских производителей обуви

Таблица 3 – PEST-анализ для АО «Обувная фирма «Юничел»

Политические факторы	Экономические факторы
<ul style="list-style-type: none"> – ограничение ввоза товаров легкой промышленности из стран Азии; – стабильность правительства; – изменения в налоговом законодательстве; 	<ul style="list-style-type: none"> – рост инфляции; – снижение реальных заработных плат; – рост цен на энергоресурсы;
Социальные факторы	Технологические факторы
<ul style="list-style-type: none"> – рост уровня безработицы в регионе; – дефицит квалифицированной рабочей силы; – влияние модных тенденций; 	<ul style="list-style-type: none"> – развитие Интернет-рекламы как основного канала для рекламных сообщений; – развитие Интернет-торговли; – внедрение передовых технологий;

Стабильность правительства – это одна политическая сила у власти. При том уже достаточно давно, её экономический курс понятен компаниям, которые осуществляют деятельность в России, в первую очередь, это импортозамещение, второе, это инвестиции в реальный сектор экономики, третье, поддержка отечествен-

ных производителей и защита их посредством квот и налогового законодательства, четвертое, курс на цифровую экономику.

Инфляция – это процесс обесценение денег, ведет к снижению покупательной способности. Инфляция, с одной стороны, оказывает влияние на ценообразование, с иной стороны, оказывает влияние на величину покупательской способности, как со стороны населения, так и компаний. Данный показатель с января 2020 г. по январь 2021 г. изменился с 2,42 % до 4,91 %.

Чем ниже уровень безработицы – тем выше стоимость рабочей силы. Число безработных в мае увеличилось до 4,5 млн (до 6,1%), по оценкам Росстата.

В текущей ситуации номинальная заработная плата увеличивается, а реальная снижается, о чем свидетельствуют данные trud.com, при этом средняя величина заработной платы в 2020 г. составила 38 109 руб., а в 2019 г. 37203 руб.

Интернет-реклама уже обогнал телевидение. Так, согласно экспертных оценок в 2017 г. объём рынка именно интернет-рекламы обошёл классический ТВ-сегмент, при этом составил 41 млрд рублей против 36,2–36,7 млрд рублей. Это означает, что теперь основным каналам, на который должны ориентироваться компании выступает именно Интернет.

Развитие Интернет-торговли дает возможность реализовать продукцию с доставкой на дом.

На данный момент АО «Обувная фирма «Юничел» является самым технически оснащенным обувным предприятием в России, что увеличило качество производимой продукции и дало конкурентное преимущество.

В таблице 4 выполнен анализ по М. Портеру.

Таблица 4 – матрица пяти конкурентных сил по М. Портеру

Сила	Фактор
Угроза появления новых игроков на рынке	Низкие входные барьеры в отрасль.
Угроза со стороны продуктов-заменителей	Высокая степень влияния товаров заменителей

Сила	Фактор
Власть покупателей на рынке	Наличие постоянных потребителей.
Власть поставщиков на рынке	Надежные поставщики
Интенсивность конкуренции на рынке	Высококонкурентная отрасль

В Челябинской области расположены более 10 крупнейших производителей обуви, что делает данную отрасль высококонкурентной.

Воздействие товаров заменителей высокое, так как продукция производится из различных материалов.

Большая часть клиентов являются постоянными покупателями в возрастной категории от 18 до 65 лет.

Поставщиков фирмы можно назвать надежными, так как деловые контакты налажены и за последние 3 года цены на оборудования не изменились [50].

В таблице 5 выполнена результирующая SWOT-матрица.

Таблица 5 – Результирующая SWOT-матрица

<p>Сильные стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"> – узнаваемость бренда; – высококачественная продукция; – использование передовых технологий; – доступность цен на продукцию; – большое количество постоянных клиентов; 	<p>Слабые стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"> – дизайн не отражает модные тенденции; – однотипность товарного ассортимента; – высокая степень влияния товаров заменителей;
<p>Возможности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – повышение спроса на обувь; – интернет-торговля; – значительное количество конкурентов, возможен уход с рынка; 	<p>Угрозы:</p> <ul style="list-style-type: none"> – рост уровня безработицы в регионе; – снижение реальных заработных плат;

Таким образом, рассмотрена краткая характеристика АО «Обувная фирма «Юничел», также проведен PEST и SWOT анализ.

Вывод по разделу 1

Сущность финансового состояния в литературе трактуется по разному, чаще всего это сводится к платежеспособности, или к размещению и использованию финансовых ресурсов. Охарактеризованы типовые формы финансового состояния. Целью анализа является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности компании и поиск резервов для улучшения финансового состояния. Основным источником для проведения анализа является бухгалтерская отчетность. В работе также описаны внешние и внутренние факторы, оказывающие влияния на финансовое состояние. Степень важности анализа финансового состояния является высокой, так как именно от результатов анализа зависит эффективность управленческих решений.

Приведена методика анализа финансового состояния. Анализ финансового состояния состоит из следующих этапов: анализ динамики, структуры капитала и обязательств, анализ деловой активности, анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости и анализ финансовых результатов.

Акционерное общество «Обувная фирма «Юничел» начала деятельность с 21 июня 1996 года. Основным видом деятельности фирмы является производство обуви. Производство осуществляется в Челябинске, Златоусте и Оренбурге. На сегодняшний день, согласно данным Роскомстата РФ, лидером по объемам производства обуви является АО «Обувная фирма «Юничел», занимая 3% данного рынка.

2 МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

2.1 Анализ отрасли производства обуви

АО «Обувная фирма «Юничел» – это крупнейшая в стране группа компаний, занимающихся производством обуви из различных материалов (ОКВЭД 2: 15.2 - Производство обуви). В компанию входят три обувные фабрики в Челябинске, Златоусте и Оренбурге и более 600 магазинов в 250 городах России и Казахстана.

Согласно данным системы СПАРК, АО «Обувная фирма «Юничел» входит в тройку крупнейших производителей обуви, занимая 5,25% данной отрасли по объему выручки. Основные конкуренты представлены на рисунке 4.

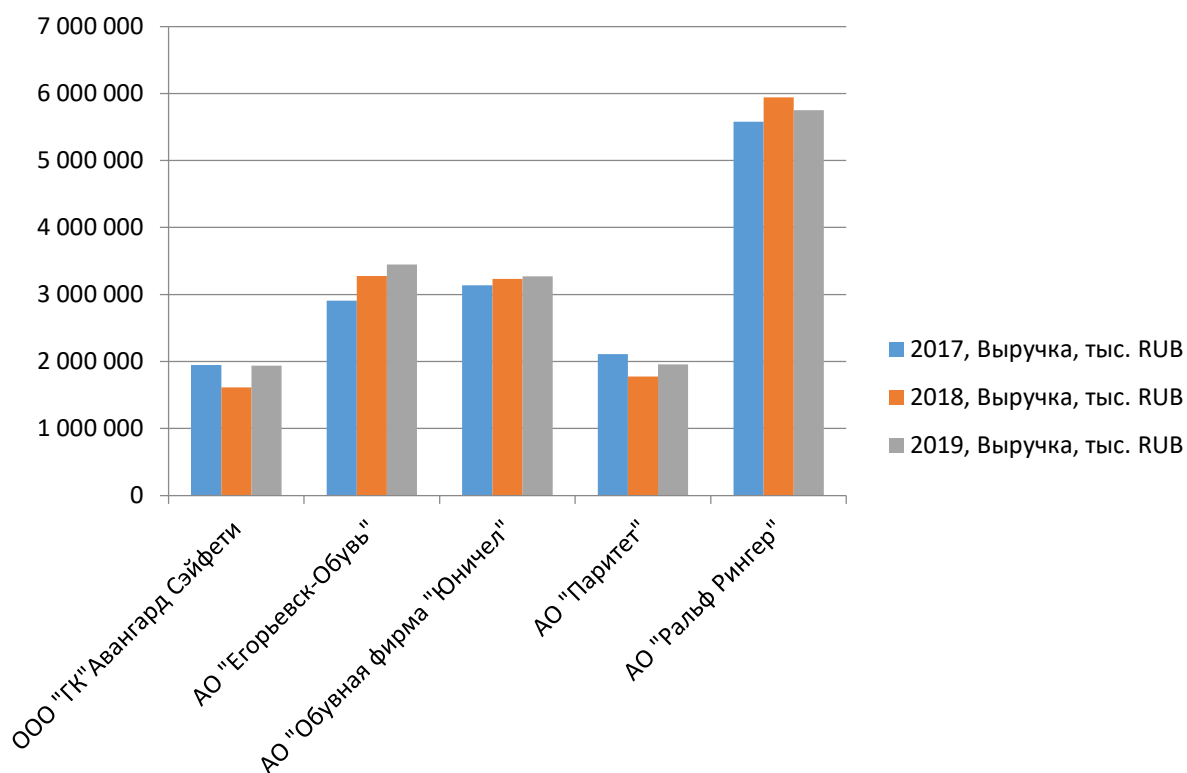


Рисунок 4 – конкуренты АО «Обувная фирма «Юничел» по России

По Челябинской области АО «Обувная фирма «Юничел» является лидером данной отрасли и занимает существенную долю отрасли по выручке (87,56%) [51]1. Конкуренты по Челябинской области приведены на рисунке 5.

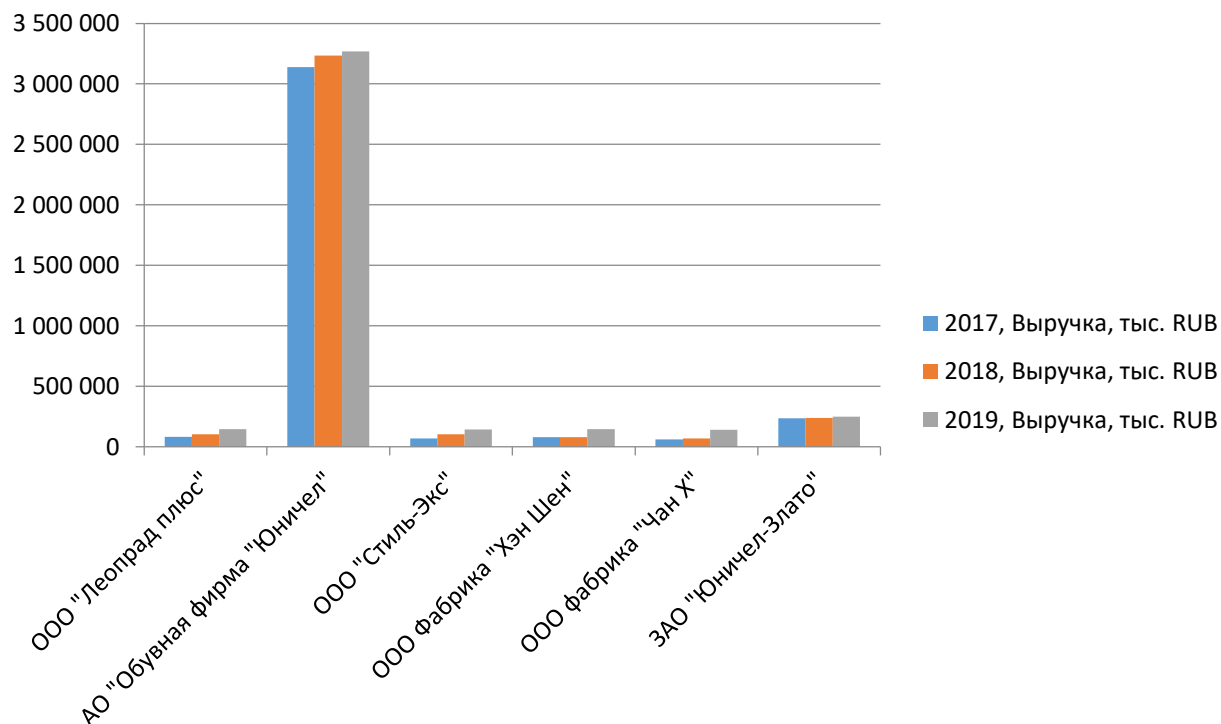


Рисунок 5 – конкуренты АО «Обувная фирма «Юничел» по Челябинской области

На рисунке 6 представлена динамика объема рынка производства обуви по России. В целом за приведенный период наблюдается устойчивая тенденция роста, однако, за 2019 год производство обуви снизилось на 8,9 %, причиной является резкое увеличение импорта и небольшое сокращение численности населения.

В таблице 6 приведены среднеотраслевые показатели оборачиваемости в отрасли и АО «Обувная фирма «Юничел». В рекомендуемые значения коэффициентов ликвидности отрасли входит только коэффициент абсолютной ликвидности.

Показатели других величин не входят в данные значения, то есть предприятия не могут погасить обязательства без нарушения сроков погашения.

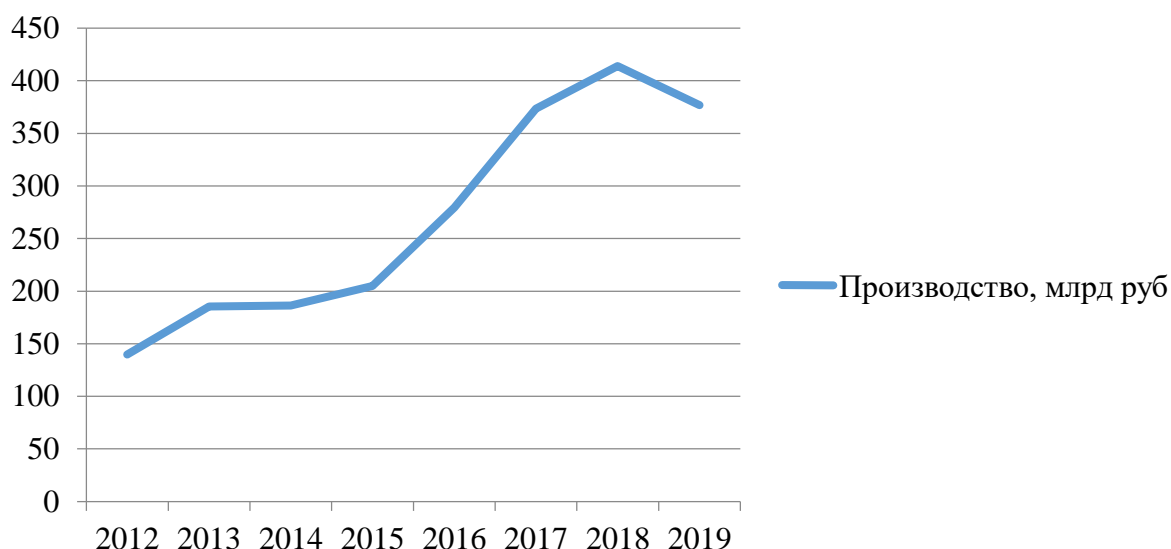


Рисунок 6 – Динамика объема рынка производства обуви по России, 2012–2019 гг [52].

Таблица 6 – Сравнение коэффициентов ликвидности АО «Обувная фирма «Юничел» со среднеотраслевыми значениями за 2017 – 2018 год

Показатели	На 31 декабря 2017 год			На 31 декабря 2018 год		
	АО «Обувная фирма «Юничел», %	Медиана по отрасли (ОКВЭД: 15.20), %	Рекомендуемые значения, %	АО «Обувная фирма «Юничел», %	Медиана по отрасли (ОКВЭД: 15.20), %	Рекомендуемые значения, %
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,09	6,9	5-50	0,59	7,33	5-50
Коэффициент быстрой ликвидности	56,03	78,54	80-120	134,11	79,93	80-120
Коэффициент текущей ликвидности	185,52	135,84	150-250	270,77	143,86	150-250

В таблице 7 приведены среднеотраслевые показатели оборачиваемости в отрасли и АО «Обувная фирма «Юничел». По большинству показателей период оборота рассматриваемой компании выше среднеотраслевых значений, а значит

средства компании, вложенные в активы, превращаются в денежные средства медленнее, чем в среднем по отрасли.

Таблица 7 – Сравнение показателей оборачиваемости АО «Обувная фирма «Юничел» со среднеотраслевыми значениями

Показатели	На 31 декабря 2017 год		На 31 декабря 2018 год	
	АО «Обувная фирма «Юничел», %	Медиана по отрасли (ОКВЭД: 15.20), %	АО «Обувная фирма «Юничел», %	Медиана по отрасли (ОКВЭД: 15.20), %
Период погашения кредиторской задолженности, дни	63,9	60,29	69,68	71,8
Оборачиваемость кредиторской задолженности, разы	6,7	5,5	6,1	6,1
Период оборота запасов, дни	122,6	53,45	124,9	76,85
Оборачиваемость запасов, разы	3	4,4	2,9	4,8
Период погашения дебиторской задолженности, дни	37	51	88	58
Оборачиваемость дебиторской задолженности, разы	9,9	5,2	4,2	6,95
Период оборота основных средств, дни	41	3,3	38,2	26,6
Оборачиваемость основных средств, разы	8,9	12,1	9,5	14,3
Период оборота активов, дни	204	196	255	210
Соотношение дебиторской задолженности к активам компании, %	23,89	23,79	42,16	30,58

В таблице 8 представлены среднеотраслевые показатели рентабельности и рассматриваемой компании. Большинство показателей рентабельности АО «Обувная фирма «Юничел» выше среднеотраслевых, что говорит об эффективности деятельности.

Таблица 8 – Сравнение показателей рентабельности АО «Обувная фирма «Юничел» со среднеотраслевыми значениями

Показатели	На 31 декабря 2017 год		На 31 декабря 2018 год	
	АО «Обувная фирма «Юничел», %	Медиана по отрасли (ОКВЭД: 15.20), %	АО «Обувная фирма «Юничел», %	Медиана по отрасли (ОКВЭД: 15.20), %
Рентабельность продаж	6,75	5,58	6,21	4,31
Валовая рентабельность, %	14,13	14,08	13,67	14,96
Валовая рентабельность затрат	16,46	14,36	15,83	15,89
Валовая рентабельность коммерческих и управленческих расходов	191,34	125,04	183,41	126,81
Рентабельность затрат	7,23	5,44	6,63	4,07
Рентабельность активов (ROA),	7,2	4,3	3,53	3,51
Рентабельность капитала (ROE)	18,32	30,77	10,08	21,6

Таким образом, АО «Обувная фирма «Юничел» является одним из крупнейших производителей обуви в РФ, занимая около 5% данной отрасли и лидером в Челябинской области. За период по 2012 по 2019 гг. наблюдается устойчивая тенденция роста производства обуви, однако, за 2019 год производство обуви снизилось на 8,9 %, причиной является резкое увеличение импорта и небольшое сокращение численности населения. Также, было проведено сравнение рассматриваемой компании со среднеотраслевыми значениями по показателям рентабельности, ликвидности и деловой активности. Показатели АО «Обувная фирма «Юничел» показывают более лучшую тенденцию по сравнению со среднеотраслевыми значениями.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел»

Оценим выполнение условий «хорошего» баланса на конец 2019 года:

1) валюта баланса на конец года больше, чем на начало:

$$B_K = 2\,795\,866 \text{ тыс. руб.};$$

$$B_H = 1\,905\,143 \text{ тыс. руб.};$$

$$B_K > B_H - \text{признак выполнен}$$

2) темп прироста оборотных активов меньше темпа роста внеоборотных активов:

$$T_{\text{пр ОА}} = -5,97\%;$$

$$T_{\text{пр ВОА}} = 15,39\%;$$

$$T_{\text{пр ОА}} < T_{\text{пр ВОА}} - \text{признак не выполняется}$$

3) на конец года собственный капитал по величине больше, чем заёмный капитал; темп прироста собственного капитала больше темпа прироста заёмного капитала:

$$СК_K = 974\,588 \text{ тыс. руб.};$$

$$ЗК_K = 1\,821\,278 \text{ тыс. руб.};$$

$$T_{\text{пр СК}} = 17,31\%;$$

$$T_{\text{пр ЗК}} = -2,58\%;$$

$$СК_K > ЗК_K - \text{признак выполняется};$$

$$T_{\text{пр СК}} > T_{\text{пр ЗК}} - \text{признак выполняется};$$

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженностей не одинаковы:

$$T_{\text{пр ДЗ}} = 21,33\%;$$

$$T_{\text{пр КЗ}} = 17,82\%;$$

$$T_{\text{пр ДЗ}} \neq T_{\text{пр КЗ}} - \text{признак не выполняется}$$

5) на конец года доля собственных оборотных средств в оборотных активах не менее 0,1:

$$K_{\text{ОБ.СОС.К}} = \frac{\text{СОС}_K}{\text{ОА}_K} = 0,66 > 0,1 - \text{признак выполняется};$$

6) На конец 2019 г. в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток», а присутствует статья «Нераспределенная прибыль» в сумме 899 723.

Таблица 9 – Аналитический баланс АО «Обувная фирма «Юничел» за 2018 – 2019 год

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							За 2017–2018 год	За 2018–2019 год	За 2017–2018 год	За 2018–2019 год	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год
1. Актив	1 905 143	2 606 247	2 795 866	100	100	100	–	–	–	–	–	–	–
1.1. ВОА	357 412	361 805	417 481	18,76	13,88	14,93	–4,88	1,05	4 393	55 676	1,23	15,39	16,81
1.2. ОА	1 547 731	2 244 442	2 378 385	81,24	86,12	85,07	4,88	–1,05	696 711	133 943	45,01	5,97	53,67
2. Пассив	1 905 143	2 606 247	2 795 866	100	100	100	–	–	–	–	–	–	–
2.1. СК	751 097	830 801	974 588	39,42	31,88	34,86	–7,55	2,98	79 704	143 787	10,61	17,31	29,76
2.2. ЗК	1 154 046	1 775 446	1 821 278	60,58	68,12	65,14	7,55	–2,98	621 400	45 832	53,85	2,58	57,82
2.2.1. ДО	319 787	572 040	540 072	16,79	21,95	19,32	5,16	–2,63	252 253	–31 968	78,88	–5,59	68,88
2.2.2. КО	834 259	1 203 406	1 281 206	43,79	46,17	45,83	2,38	–0,35	369 147	77 800	44,25	6,46	53,57
3. Валюта баланса	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3.1. Б	1 905 143	2 606 247	2 795 866	100	100	100	–	–	701 104	189 619	36,80	7,28	46,75

Баланс АО «Обувная фирма «Юничел» нельзя считать «хорошим», так как из 6 признаков не выполняются 2.

В таблице 10 представлен горизонтальный анализ активов бухгалтерского баланса АО «Обувная фирма «Юничел» за 2017 – 2019 год.

Увеличение валюты баланса за отчетный период свидетельствует о расширении финансово–хозяйственной деятельности. Доля внеоборотных и оборотных активов в валюте баланса увеличилась несущественно и на конец отчетного года оборотные активы являлись наиболее значимой частью активов компании (85,07%), что характеризует компанию по продажам.

На начало предыдущего года наблюдается несущественное увеличение стоимости оборотных активов на 15,39% или на 55 676 тыс. руб. За отчетный период наблюдается несущественное увеличение стоимости оборотных активов на 15,39% или на 55 тыс. руб. За период 2017–2019 год стоимость наблюдается несущественное увеличение оборотных активов на 16,81% . Увеличение оборотных активов за отчетный период произошло в основном за счет основных средств и нематериальных активов. Увеличение НМА означает, что компания имеет устойчивое положение на рынке и развивает свою деятельность в направлении ее расширения. Изменения структуры оборотных активов несущественны, можно предположить, что предприятие работает стабильно, процессы снабжения и реализации хорошо отлажены.

На начало предыдущего года наблюдается существенное увеличение стоимости внеоборотных активов на 45,01% или на 697 611 тыс. руб.

За отчетный период наблюдается существенное увеличение стоимости внеоборотных активов на 5,97% или на 133 943 тыс. руб. За период 2017–2019 год стоимость наблюдается существенное увеличение внеоборотных активов на 53,67% . Увеличение оборотных активов за отчетный период произошло в основном за счет дебиторской задолженности на 234 357 тыс. руб

Таблица 10 – Горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Изменение				
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
				За 2017–2018 год	За 2018–2019 год	За 2017–2018 год	За 2018–2019 год	За 2017–2019 год
I. Внеоборотные активы	357 412	361 805	417 481	4 393	55 676	1,23	15,39	16,81
Нематериальные активы	278	303	2 997	25	2 694	8,99	889,11	978,06
Основные средства	338 958	338 483	348 092	–475	9 609	–0,14	2,84	2,6
Долгосрочные финансовые вложения	17 397	17 397	17 397	0	0	0,00	0,00	0,00%
Прочие внеоборотные активы	779	534	334	–245	–200	–31,45	–37,45	–57,12
II Оборотные активы	1 547 731	2 244 442	2 378 385	696 711	133 943	45,01	5,97	53,67
Запасы	1 080 259	1 132 833	1 037 665	52 574	–95 168	4,87	–8,40	–3,9
НДС по приобретенным ценностям	2 935	7 831	3 203	4 896	–4 628	166,81	–59,10	9,13%
Дебиторская задолженность	455 219	1 098 693	1 333 050	643 474	234 357	141,35	21,33	192,84
Краткосрочные финансовые вложения	8 000	4 620	4 100	–3 380	–520	–42,25	–11,26	–48,75
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 133	258	314	–875	56	–77,23	21,71	–72,29
Прочие оборотные активы	185	207	53	22	–154	11,89	–74,40	–71,35
Валюта баланса	1 905 143	2 606 247	2 795 866	701 104	189 619	36,80	7,28	46,75

Существенное увеличение дебиторской задолженности является негативной тенденцией, что снижает платежеспособность компании и может привести к недостатку наличных денежных средств для ведения текущей деятельности и в такой ситуации руководство вынуждено либо брать кредит, надеясь погасить при погашении дебиторской задолженности, либо продать дебиторскую задолженность с потерей ее величины. Рост дебиторской задолженности предположительно произошел за счет роста долгосрочных заемных средств. На основе данных системы «Спарк» у конкурентов также наблюдается увеличение дебиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных обязательств

Что касается собственного капитала, то за 2019 год показатель существенно увеличился на 17,31%. На начало отчетного года доля стоимости собственного капитала в валюте баланса составляла 30,27%, за год несущественно увеличился на 2,98% и составил на конец года 34,86%. На начало и на конец отчетного года собственный капитал был существенной но не самой значимой частью пассивов компании, что предварительно характеризует низкую финансовую устойчивость компании. Однако положительный темп прироста за последние 2 года является хорошим признаком.

Наиболее значимой и существенной частью пассивов компании является долгосрочные обязательства. За год показатель несущественно уменьшился на 5,59%. Стоит отметить, что компания существенно увеличило свои долгосрочные обязательства в предыдущем году, когда темп прироста составил 78,88%. Это может говорить о привлечении финансирования, например, долгосрочного кредита. Их доля в структуре валюты баланса на 2018 год была равна 21,95%. За год она существенно уменьшилась на 2,63% и составляла 19,32%.

Краткосрочные обязательства являются хоть и существенной, но менее значимой частью заемного капитала. За отчетный год показатель несущественно увеличился на 6,46%. Доля краткосрочных обязательств в структуре валюты баланса на начало отчетного года составляла 46,17%. За год она несущественно уменьшилась на 0,35% и составила на конец года 45,83%.

Валюта баланса на начало отчетного года составляла 2 606 247 тыс. руб. За года показатель существенно на 189 619 тыс.руб. или на 7,28%. За 3 года величина валюта баланса увеличилась на 46,75%. Существенное увеличение валюты баланса свидетельствует о расширении финансово–хозяйственной деятельности.

Таким образом, за трех летний период валюта баланса демонстрирует тенденцию к увеличению, которая происходит за счет роста большинство его статей (оборотные и внеоборотные активы, собственный капитал и краткосрочные обязательства). Негативной тенденцией является существенное увеличение дебиторской задолженности, что может привести к недостатку наличных денежных средств для ведения текущей деятельности. Собственный капитал не является наиболее значимой частью пассивов, что предварительно характеризует низкую финансовую устойчивость компании. Однако существенный положительный темп прироста собственного капитала, за последние 3 года, является хорошим признаком.

Анализ ликвидности АО «Обувная фирма «Юничел» заключается в решение вопроса о том, достаточно ли у компании оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения. Для этого рассчитываются коэффициенты ликвидности, значения которых приведены в таблице 10

На начало предыдущего года наблюдается существенное увеличение стоимости оборотных средств на 45,91% или на 327 564 тыс. руб. За отчетный период наблюдается несущественное увеличение стоимости оборотных средств на 5,39% или на 56 143 тыс. руб. За период 2017–2019 год стоимость наблюдается существенное увеличение оборотных средств на 53,78% .

За 2 года величина собственных оборотных средств была положительна, это свидетельствует о том, что компания имеет возможность свободно маневрировать активами независимо от кредиторов.

Таблица 11 – Горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Изменение				
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
				За 2017–2018 год	За 2018–2019 год	За 2017–2018 год	За 2018–2019 год	За 2017–2019 год
III. Капитал и резервы	751 097	830 801	948 588	79 704	117 787	10,61	14,18	26,29
Уставный капитал	15 000	15 000	15 000	0	0	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал	1 201	1 201	1 201	0	0	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	2 250	2 250	2 250	0	0	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	700 320	780 799	899 723	80 479	118 924	11,49	15,23	28,47
IV Долгосрочные обязательства	319 787	946 540	540 072	626 753	–406 468	195,99	–42,94	68,88
Заёмные средства (долгосрочные)	307 150	934 500	529 000	627 350	–405 500	204,25	–43,39	72,23
Отложенные налоговые обязательства	12 637	12 040	11 072	–597	–968	–4,72	–8,04	–12,38
V. Краткосрочные обязательства	834 259	828 906	1 307 206	–5 353	478 300	–0,64	57,70	56,69
Заёмные средства (краткосрочные)	284 525	260 352	616 377	–24 173	356 025	–8,50	136,75	116,63
Кредиторская задолженность	524 129	542 032	638 619	17 903	96 587	3,42	17,82	21,84
Доходы будущих периодов	0	0	26 000	0	26 000	0,00	0,00	0,00
Валюта баланса	1 905 143	2 606 247	2 795 866	701 104	189 619	36,80	7,28	46,75

Таблица 12 – Вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение	
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	доли, %	
							За 2017–2018 год	За 2018–2019 год
Капитал и резервы	751 097	830 801	948 588	39,42	31,88	33,93	–7,55	2,05
Уставный капитал	15 000	15 000	15 000	0,79	0,58	0,54	–0,21	–0,04
Добавочный капитал	1 201	1 201	1 201	0,06	0,05	0,04	–0,02	0,00
Резервный капитал	2 250	2 250	2 250	0,12	0,09	0,08	–0,03	–0,01%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	700 320	780 799	899 723	36,76	29,96	32,18	–6,80	2,22
Долгосрочные обязательства	319 787	946 540	540 072	16,79	36,32	19,32	19,53	–17,00
Заёмные средства (долгосрочные)	307 150	934 500	529 000	16,12	35,86	18,92	19,73	–16,94
Отложенные налоговые обязательства	12 637	12 040	11 072	0,66	0,46	0,40	–0,20	–0,07
Краткосрочные обязательства	834 259	828 906	1 307 206	43,79	31,80	46,75	–11,99	14,95
Заёмные средства (краткосрочные)	284 525	260 352	616 377	14,93	9,99	22,05	–4,95	12,06
Кредиторская задолженность	524 129	542 032	638 619	27,51	20,80	22,84	–6,71	2,04
Доходы будущих периодов	0	0	26 000	0,00	0,00	0,93	0,00	0,93
3. Валюта баланса	–	–	–	–	–	–	–	–
3.1 Б	1 905 143	2 606 247	2 795 866	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

За 2 года величина собственных оборотных средств была положительна, это свидетельствует о том, что компания имеет возможность свободно маневрировать активами независимо от кредиторов.

На начало и на конец отчетного года баланс АО «Обувная фирма «Юничел» нельзя считать абсолютно-ликвидным, так как из четырех неравенств не выполнена первая: абсолютно ликвидных активов недостаточно для погашения наиболее срочных обязательств, то есть имеется риск недостаточной ликвидности.

На начало 2019 года $K_{ал}$ составлял 0,006, за год показатель существенно снизился на 0,003 или на 42,15% и составил на конец 2019 года 0,004. За период 2017–2019 года показатель существенно уменьшился на 68,86%. На начало 2019 года. На начало и на конец 2019 года величина показателя меньше нижних границ интервала рекомендуемых значений от 0,05 до 0,5. Данный показатель указывает на то, что на начало 2019 года абсолютно ликвидными активами (денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями) может быть немедленно погашено только 0,011 или 1,1% краткосрочных обязательств, а на конец 2019 года 0,004 или 0,4% без нарушения сроков, а оставшуюся часть, нарушая оговоренные договором сроки.

На начало 2019 года $K_{бл}$ составлял 1,375, за год показатель существенно снизился на 0,310 или на 22,51% и составил на конец 2019 года 1,066. Причина снижения является существенное увеличение заемных средств. За период 2017–2019 года показатель существенно увеличился на 68,86%, за счет существенного роста дебиторской задолженности. На начало 2019 года величина показателя несколько превышала нормативное значение от 0,8 до 1,2 на 0,175. Данный показатель указывает на то, что на начало 2019 года абсолютно ликвидными активами (денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями) и быстро ликвидными активами (дебиторской задолженностью) может быть немедленно погашено только 1,375 или 137,5% краткосрочных обязательств, а на конец 2019 года 1,066 или 106,6%.

Таблица 13 – Расчет показателей доли и динамики СОС АО «Обувная фирма «Юничел» за 2018 – 2019 год

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2018 год	за 2019 год	за 2018 год	за 2019 год	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год
Стоимость СОС	713 472	1 041 036	1 097 179	37,45	54,64	57,59	17,19	2,95	327 564	56 143	45,91	5,39	53,78

Таблица 14 – Реструктурированный баланс АО «Обувная фирма «Юничел» за 2018 – 2019 год

Актив	Сумма, тыс. руб.			Пассив	Сумма, тыс. руб.		
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год		На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год
А₁ всего	9 133	4 878	4 414	П₁ всего	524 129	542 032	638 619
Финансовые вложения	8 000	4 620	4 100	Кредиторская задолженность	524 129	542 032	638 619
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 133	258	314				
А₂ всего	455 219	1 098 693	1 333 050	П₂ всего	284 525	260 352	616 377
Краткосрочная дебиторская задолженность	455 219	1 098 693	1 333 050	Заёмные средства (краткосрочные)	284 525	260 352	616 377
А₃ всего	1 100 776	1 158 268	1 058 318	П₃ всего	307 150	934 500	529 000
Запасы	1 080 259	1 132 833	1 037 665	Заёмные средства (долгосрочные)	307 150	934 500	529 000
НДС по приобретенным ценностям	2 935	7 831	3 203				
Долгосрочные финансовые вложения	17 397	17 397	17 397				
Прочие ОА	185	207	53				
А₄ всего	340 015	344 408	400 084	П₄ всего	789 339	869 363	1 011 870
ВОА кроме ДВФ	340 015	344 408	400 084	Прочие пассивы	789 339	869 363	1 011 870
Баланс	1 905 143	2 606 247	2 795 866	Баланс	1 905 143	2 606 247	2 795 866

Таблица 15 – Сравнение показателей реструктурированного баланса АО «Обувная фирма «Юничел» за 2018 – 2019 год

Условия абсолютной ликвидности баланса	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год
$A_1 \geq П_1$	$A_1 < П_1$;	$A_1 < П_1$;	$A_1 < П_1$;
$A_2 \geq П_2$	$A_2 > П_2$;	$A_2 > П_2$;	$A_2 > П_2$;
$A_3 \geq П_3$	$A_3 > П_3$;	$A_3 > П_3$;	$A_3 > П_3$;
$A_4 \leq П_4$	$A_4 < П_4$;	$A_4 < П_4$;	$A_4 < П_4$;

Таблица 16 – Расчет коэффициентов ликвидности АО «Обувная фирма «Юничел» за 2017 – 2019 год

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за 2018 год	за 2019 год	за 2018 год	за 2019 год	за 2017–2019 годы
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{ал}$	0,011	0,006	0,004	-0,005	-0,003	-46,17	-42,15	-68,86
2. Коэффициент быстрой ликвидности, $K_{бл}$	0,574	1,375	1,066	0,801	-0,310	139,52	-22,51	85,59
3. Коэффициент текущей ликвидности, $K_{тл}$	1,935	2,819	1,909	0,883	-0,910	45,64%	-32,28%	-1,37%
4. Коэффициент перспективной ликвидности, $K_{пл}$	3,584	1,239	2,001	-2,344	0,761	-65,42%	61,41%	-44,18%
5. Коэффициент «цены» ликвидации, $K_{цл}$	1,707	1,501	1,567	-0,207	0,067	-12,12%	4,44%	-8,21%

На начало 2019 года $K_{\text{тл}}$ составлял 2,819, за год показатель существенно снизился на 0,910 или на 32,28% и составил на конец 2019 года 1,909. Причиной снижения также является существенное увеличение краткосрочных заемных средств. За период 2017–2019 года показатель несущественно уменьшился на 1,37%. На начало отчетного года величина показателя была существенно выше нормативных значений от 1,5 до 2,5, однако на конец отчетного года величина показателя уже входило в рекомендуемые значения. Данный показатель указывает на то, что на начало 2019 года абсолютно ликвидными активами (денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями), быстро ликвидными активами (дебиторской задолженностью) и медленно реализуемыми активами (внеоборотными активами) может быть немедленно погашено только 2,819 или 218,9% краткосрочных обязательств, а на конец 2019 года 1,909 или 190,9%.

На начало 2019 года $K_{\text{пл}}$ составлял 1.239, за год показатель существенно снизился на 0,761 или на 61.41% и составил на конец 2019 года 2,001. Причиной увеличения является существенное увеличение долгосрочных заемных средств. За период 2017–2019 года показатель несущественно уменьшился на 44,19%. На начало отчетного года величина показателя была существенно выше нормативных значений, то есть больше 1, то есть компания способна погасить долгосрочные обязательства медленно реализуемыми активами без нарушения сроков погашения.

Коэффициент цены ликвидации за весь исследуемый период больше одного что означает, что компании, в случае ликвидации, способна погасить все свои обязательства, и при этом часть активов останется в распоряжении у собственников и инвесторов.

Обобщая результаты анализа ликвидности, можно сказать, что коэффициент абсолютной ликвидности за весь исследуемый период был значительно меньше нормативных значений, то есть быстрореализуемых активов недостаточно для погашения наиболее срочных обязательств. На начало 2019 года величина коэффициентов быстрой и текущей ликвидности была существенно выше нормативных

значений в связи с существенным увеличением дебиторской задолженности, однако на конец 2019 года показатель вошел в рекомендуемые значения из-за существенного увеличения краткосрочных заемных средств. Величина остальных коэффициентов в рекомендуемых значениях.

С целью прогноза платежеспособности АО «Обувная фирма «Юничел» были рассчитаны показатели, приведенные в таблице 11.

За отчетный год величина $K_{\text{вос}}$ составляла 0,727, по сравнению с предыдущим годом показатель существенно уменьшился на 55,41%. В 2018 году коэффициент восстановления был больше 1, однако в 2019 году меньше, что указывает на то, что компания не способна восстановить платежеспособность в течении ближайших 6 месяцев в случае ее утраты.

За отчетный год величина $K_{\text{утр}}$ составляла 1,095, по сравнению с предыдущим годом показатель существенно увеличился на 253,33%. В 2018 году коэффициент восстановления был меньше 1, что указывает на то, что компания имела тенденцию к утрате платежеспособности, однако в 2019 году данный показатель был в рекомендуемых значениях, что скорее всего связано с существенным увеличением краткосрочных заемных средств.

За отчетный год величина $K_{\text{утр}}$ составляла 1,095, по сравнению с предыдущим годом показатель существенно увеличился на 253,33%. В 2018 году коэффициент восстановления был меньше 1, что указывает на то, что компания имела тенденцию к утрате платежеспособности, однако в 2019 году данный показатель был в рекомендуемых значениях, что скорее всего связано с существенным увеличением краткосрочных заемных средств.

Таким образом, анализ ликвидности и платежеспособности показал то, что компания не в состоянии в срок погасить краткосрочные обязательства абсолютно-ликвидными активами и в случае утраты платежеспособности компания не способна восстановить ее в ближайшие 6 месяцев.

Таблица 17 – Расчет коэффициентов восстановления и утраты платежеспособности АО «Обувная фирма «Юничел» за 2017 – 2019 год

Показатель	Абсол. вел., доли ед.		Изменение	
	за 2018 год	за 2019 год	абсол. вел., доли ед.	темп прироста, %
1. Коэффициент восстановления платёжеспособности, $K_{вос}$	1,630	0,727	-0,903	-55,41%
2. Коэффициент утраты платёжеспособности, $K_{утр}$	0,327	1,095	0,769	235,33%

С целью анализа финансовой устойчивости АО «Обувная фирма «Юничел» используется трехмерный показатель, по которой присваивается один из четырех типов финансовой устойчивости. Для того, чтобы определить тип финансовой устойчивости, необходимо оценить, какими источниками покрыты расходы по текущей деятельности, включающие запасы, товарно–материальные ценности и НДС по приобретенным ценностям. Именно с этой целью рассчитывают три показателя, для каждого из которого присваивается 0 (если показатель принимает отрицательно значение) и 1 (если показатель принимает положительное значение)

В таблице приведено определение типа финансовой устойчивости АО «Обувная фирма «Юничел» за 2017 – 2019 гг.

В таблице приведено определение типа финансовой устойчивости АО «Обувная фирма «Юничел» за 2017 – 2019 гг. На конец 2017 и 2018 года компания оценивается как неустойчивая, данный типа характеризуется нарушением платежеспособности.

Данный тип показывает, что компания вынуждена привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. В 2019 году финансовая устойчивость компании была нормальной, то есть гарантируется платежеспособность. Данный тип означает, что компания оптимально использует собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторскую задолженность.

Также для оценки структуры и динамики источников финансирования АО «Обувная фирма «Юничел» рассчитаны следующие показатели, представленные в таблице.

Коэффициент концентрации собственного капитала за 2017–2019 гг. не достигают рекомендованных значений – 0,5. Данный показатель означает, что на начало 2019 года доля собственного капитала АО «Обувная фирма «Юничел» в валюте баланса составляла 0,319, а на конец года – 0,349. Следовательно, по данному коэффициенту компания является финансово неустойчивой.

Таблица 18 – Определение типа финансовой устойчивости АО «Обувная фирма «Юничел» за 2017 – 2019. гг

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.			Изменение				
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	абсол. вел.		темп прироста, %		
				За 2018 год	за 2019 год	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год
1. X_1 , тыс. руб.	-689 509	-671 668	-483 761	17 841	187 907	-2,59	-27,98	-29,84
2. $S_1(x_1)$	0	0	0	-	-	-	-	-
3. X_2 , тыс. руб.	-369 722	-99 628	56 311	270 094	155 939	-73,05	-156,52	-115,23
4. $S_2(x_2)$	0	0	1	-	-	-	-	-
5. X_3 , тыс. руб.	464 537	1 103 778	1 337 517	639 241	233 739	137,61	21,18	187,92
6. $S_3(x_3)$	1	1	1	-	-	-	-	-
7. $\bar{S} = \{S_1(x_1), S_2(x_2), S_3(x_3)\}$	001	001	011	-	-	-	-	-

Таблица 19 – Расчет коэффициентов капитализации АО «Обувная фирма «Юничел» за 2018 – 2019 гг. [1]

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				За 2018 год	за 2019 год	На 31 декабря 2017 год	На 31 декабря 2018 год	На 31 декабря 2019 год
1. Коэффициент концентрации собственного капитала, $K_{конц.ск}$	0,394	0,319	0,349	-0,075	0,030	-19,14	9,35	-11,58
2. Коэффициент финансовой зависимости, $K_{фз}$	2,536	3,137	2,869	0,601	-0,268	23,68	-8,55	13,10
4. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, $K_{фнз.ки}$	0,701	0,592	0,643	-0,109	0,051	-15,56	8,65	-8,26
6. Коэффициент финансовой устойчивости, $K_{фу}$	0,562	0,538	0,542	-0,024	0,003	-4,24	0,65	-3,62
8. Уровень финансового левериджа, $K_{фл}$	0,426	0,689	0,554	0,263	-0,134	61,72	-19,52	30,16

За 2017–2019 гг. коэффициент финансовой зависимости показывает, что на конец 2019 года валюта баланса была больше собственного капитала в 3,137 раз, а на конец 2019 года в 2,869 раза. За три года величина данного коэффициента превышает пороговое значение в 2. По данному показателю компания считается неустойчивой.

На начало 2019 гола величина коэффициента финансовой независимости капитализированных источников было ниже порогового значения от 0,6 до 1, однако на конец отчетного года показатель достиг нормативных значений. Данный показатель характеризует то, что на начало 2019 года в 1 рублей капитализированных источников 0,592 рубля собственного капитал, а на конец отчетного года 0,643 рубля. По данному показателю компания финансовое состояние компании является устойчивой.

На начало и на конец отчетного года величина коэффициента финансовой устойчивости составил 0,538. За год показатель существенно увеличился на 0,003 или на 0,65% и составил на конец года 0,542. За 2 года показатель существенно уменьшился на 3,42%. Величина коэффициента финансовой устойчивости показывает, что на начало отчетного года доля капитализированных (долгосрочных) источников финансирования в ВБ составляла 0,538 на конец отчетного года 0,542. Анализирую данный показатель в динамике, можно утверждать, что компания финансовое состояние является неустойчивой

На конец 2019 года уровень финансового левериджа уменьшилась, то есть риск ассоциируемый с данной организацией снизился, что при необходимости увеличивает шанс получения кредита на приемлемых условиях. Этот показатель характеризует, что на 1 рубль собственных средств приходится 0,554 рубля долгосрочных обязательств.

Таким образом, за исследуемый период по большинству показателей финансовое состояние АО Обувная фирма «Юничел» оценивается, как неустойчивая, при необходимости, шанс одобрения нового кредита на приемлемых условиях.

Проведем анализ деловой активности.

В таблице 20 приведен расчет общих показателей оборачиваемости АО «Обувная фирма «Юничел».

Таблица 20 – Расчет общих показателей оборачиваемости АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.		Изменение	
	за 2018 год	за о2019 год	абсол. вел.	темп прироста, %
1 Ресурсы (активы) (по выручке)	–	–	–	–
1.1 Коэффициент оборачиваемости (ресурсоотдача)	1,43	1,21	–0,22	–0,16
1.2 Период оборота, дней	254,57	301,55	46,98	0,18
2 Внеоборотные активы (по выручке)	–	–	–	–
2.1 Коэффициент оборачиваемости	8,99	8,39	–0,60	–0,07
2.2 Период оборота, дней	40,58	43,50	2,92	0,07
3 Нематериальные активы (по выручке)	–	–	–	–
3.1 Коэффициент оборачиваемости	11 133,37	1 981,45	–9 151,93	–0,82
3.2 Период оборота, дней	0,03	0,18	0,15	4,62
4 Основные средства (по выручке)	–	–	–	–
4.1 Коэффициент оборачиваемости (фондоотдача)	9,55	9,52	–0,02	0,00
4.2 Период оборота, дней	38,23	38,33	0,10	0,00
5 Оборотные активы (по выручке)	–	–	–	–
5.1 Коэффициент оборачиваемости	1,71	1,41	–0,29	–0,17
5.2 Период оборота, дней	213,98	258,05	44,07	0,21

По общим показателям оборачиваемости произошло существенное увеличение по оборачиваемости активов (период оборота увеличился на 47 дней), по ОА (период оборота увеличился на 44 дней).

Таблица 21– Расчет общих показателей управления активами АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.		Изменение	
	за предыдущий год	за отчётный год	абсол. вел.	темп прироста, %
1 Запасы (по выбытию)	–	–	–	–
1.1 Коэффициент оборачиваемости	2,92	3,01	0,09	0,03
1.2.Период оборота, дней	128,18	126,79	–1,39	–0,01
2 Сырье и материалы (по выбытию)	–	–	–	–
2.1 Коэффициент оборачиваемости	4,88	4,47	–0,41	–0,08
2.2 Период оборота (хранения на складе), дней	74,77	81,60	6,83	0,09
3 Незавершенное производство (по выбытию)	–	–	–	–
3.1. Коэффициент оборачиваемости	9,91	6,03	–3,88	–0,39
3.2 Период оборота (длительность производства), дней	36,82	60,53	23,70	0,64
4 Готовая продукция (по выбытию)	–	–	–	–
4.1 Коэффициент оборачиваемости	8,24	8,43	0,18	0,02
4.2 Период оборота (хранения на складе), дней	44,28	43,32	–0,97	–0,02
5 Денежные средства (по выручке)	–	–	–	–
5.1. Коэффициент оборачиваемости	4 650,24	11 431,43	6 781,19	1,46
5.2 Период оборота, дней	0,08	0,03	–0,05	–0,59
6 Краткосрочная дебиторская задолженность (по выбытию)	–	–	–	–
6.1 Коэффициент оборачиваемости	4,16	2,69	–1,47	–0,35
6.2 Период оборота (погашения), дней	86,74	137,22	50,48	0,58
7 Кредиторская задолженность (по выбытию)	–	–	–	–
7.1 Коэффициент оборачиваемости	6,07	5,54	–0,53	–0,09
7.2 Период оборота (погашения), дней	60,16	65,90	5,74	0,10

По показателям управления активами произошло несущественное снижение по запасам (период оборота снизился на 1,39 дня), по готовой продукции (период оборота снизился на 0,97 дня), по денежным средствам (период оборота снизился на 0,05). Существенное увеличение произошло по сырью и материалам (период

оборота увеличился на 6,83 дня), по незавершенному производству (период оборота увеличился на 23,70), по краткосрочной дебиторской задолженности (период оборота увеличился на 50,48 дня) и по кредиторской задолженности (период оборота увеличился на 5,74 дня

Таким образом, по большинству показателей произошло увеличение периода оборота, что несколько ухудшает финансовое состояние, снижая платежеспособность компании.

Данные для оценки финансового результата за 2018–2019 гг. были взяты из отчета о финансовых результатах (приложение). Горизонтальный анализ результатов от обычных видов деятельности исследуемой компанией приведен в таблице .

Таблица 22 – Расчет показателей динамики результатов обычных видов деятельности АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение	
	за 2018 год	за 2019 год	абсол. вел., тыс. руб.	Т _{пр} , %
1. Выручка (за минусом НДС, акцизов)	3 234 245	3 269 390	35 145	1,09
2. Себестоимость продаж	-2 792 253	-2 711 462	80 791	-2,89
3. Валовая прибыль (убыток)	441 992	557 928	115 936	26,23
4. Коммерческие расходы	-118 697	-124 614	-5 917	4,98
5. Управленческие расходы	-122 294	-129 397	-7 103	5,81
6. Прибыль (убыток) от продаж	201 001	303 917	102 916	51,20

Данные таблицы показывают, что выручка несущественно увеличилась на 1,09%, в то время как себестоимость продаж несущественно уменьшилась на 2,89%, что обеспечило прирост валовой прибыли на 26,23%. С чем это связано

Горизонтальный анализ результатов от прочих видов деятельности исследуемой компанией приведен в таблице 23

Таблица 23– Расчет показателей динамики результатов прочих видов деятельности АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение	
	за 2018 год	за 2019 год	абсол. вел., тыс. руб.	Т _{пр} , %
1 Доходы от участия в других организациях	0	944	944	100
2 Проценты к получению	1 680	2 593	913	54,35
3. Проценты к уплате	-88 120	-109 715	-21 595	24,51
4 Прочие доходы	97 490	142 871	45 381	46,55
5 Прочие расходы	-106 669	-188 916	-82 247	77,10
6 Прибыль (убыток) прочих видов деятельности	-95 619	-152 223	-56 604	59,20

По итогам 2018 и 2019 года темп прирост доходов, не связанных с основной деятельностью, меньше темпа прироста расходов, что привело к отрицательному финансовому результату от прочих видов деятельности и к его отрицательному приросту на 56 604 тыс. руб. или на 59, 20%, что является негативной тенденцией. Это ухудшило финансовый результат всех видов деятельности – прибыль до налогообложения.

Горизонтальный анализ финансового результата АО «Обувная фирма «Юничел» приведен в таблице 24

Таблица 24 – Расчет показателей динамики финансовых результатов деятельности АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение	
	за 2018 год	за 2019 год	абсол. вел., тыс. руб.	Т _{пр} , %
1 Прибыль (убыток) до налогообложения	105 382	151 694	46 312	43,95
2 Прибыль (убыток) до вычета процентов и налогов	193 502	261 409	67 907	35,09
3 Текущий налог на прибыль	-21 076	-30 339	-9 262	43,95
4 Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0	–
5 Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0	–

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение	
	за 2018 год	за 2019 год	абсол. вел., тыс. руб.	T _{ПР} , %
6. Прочее	0	0	0	–
7. Чистая прибыль (убыток)	84 306	121 355	37 050	43,95

Данные таблицы 25 показывают, что прибыль до налогообложения существенно увеличилась на 43,95%, что обеспечило получение чистой прибыли на величину 121 355 тыс. руб и его существенный прирост на 43,95%.

Таблица 25 – Расчет показателей динамики финансовых результатов деятельности АО «Обувная фирма «Юничел»

Показатель	Абсол. вел., %		Изменение	
	за 2018 год	за 2019 год	абсол. вел., %	T _{ПР} , %
1. R _{ПР}	6,21	9,30	3,08	49,58
2. R _{ОД}	3,26	4,64	1,38	42,36
3. R _{РП} (по полной себестоимости)	6,63	10,25	3,62	54,66
4. R _{ОР}	3,26	4,65	1,38	42,36
5. R _{СА}	4,67	5,62	0,94	20,21
6. R _{СК}	10,66	13,44	2,78	26,13

Величина рентабельности показывает, что за 2019 г. в 1 рубль выручки содержалось 9,30 копейки. По сравнению с 2018 г. рентабельность продаж существенно увеличилась на 3,08 копейки или на 49,58%. По данному показателю эффективность основной деятельности выросла.

Что касается рентабельности доходов, то данный показатель увеличился на 1,38 копейки или на 42,36%. Так, в 2019 году в 1 рубле общих доходов содержа-

лось 4,64 копеек прибыли до НО. По данному показателю эффективность всей деятельности увеличилась.

В 2019 году рентабельность реализованной продукции существенно увеличилась на 3,62 копеек или на 54,66%. Так, в 2019 году каждый рубль полной себестоимости отдавал 10,25 копеек прибыли от продаж. По данному показателю эффективность основной деятельности выросла.

По сравнению с 2018 годом рентабельность расходов увеличилась на 1,38 копеек или на 42,36%. То есть в отчетном году каждый рубль общих расходов отдавал 4,65 копеек. По данному показателю эффективность всей деятельности выросла.

Также произошло несущественное увеличение рентабельности совокупных активов на 0,94 копейки или на 20,21%. Величина данного показателя говорит о том, что в 2019 году с рубля среднегодовой стоимости активов получали 5,62 копейки. По данному показателю эффективность использования активов выросла.

Что касается рентабельности собственного капитала то, по сравнению с 2018 г. она увеличилась на 2,78 копейки или на 26,13%. Рентабельность собственного капитала показывает, что в 2019 году на 1 рубль среднегодовой стоимости приходилось 13,44 копеек. По данному показателю эффективность всей деятельности выросла.

По большинству показателей финансовые результаты повысились. Рост выручки превысил прирост себестоимости, что обеспечило положительную динамику валовой прибыли и прибыли от продаж. Прирост прибыли до налогообложения обеспечило получение чистой прибыли. Показатели рентабельности подтвердили повышение эффективности основной деятельности и эффективность использования собственного капитала.

Таким образом, по всем показателям рентабельности АО «Обувная фирма «Юничел» показывает рост, что говорит об эффективности деятельности

2.3 Рекомендации по укреплению финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел»

Проведя анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел» можно сделать следующие выводы:

1) за трех летний период валюта баланса демонстрирует тенденцию к увеличению, которая происходит за счет роста большинства его статей (оборотные и внеоборотные активы, собственный капитал и краткосрочные обязательства), что свидетельствует о расширении финансово–хозяйственной деятельности компании. Негативной тенденцией является существенное увеличение дебиторской задолженности, что может привести к недостатку наличных денежных средств для ведения текущей деятельности. Собственный капитал не является наиболее значимой частью пассивов, что предварительно характеризует низкую финансовую устойчивость компании. Однако существенный положительный темп прироста собственного капитала, за последние 3 года, является хорошим признаком.

2) анализ ликвидности и платежеспособности показал то, что компания не в состоянии в срок погасить краткосрочные обязательства абсолютно–ликвидными активами и в случае утраты платежеспособности компания не способна восстановить ее в ближайшие 6 месяцев.

3) за исследуемый период, по большинству показателей финансовой устойчивости, АО Обувная фирма «Юничел» оценивается, как неустойчивая.

4) по большинству показателей оборачиваемости наблюдается увеличение периода оборота средств, что несколько ухудшает финансовое состояние, снижая платежеспособность компании.

5) анализ показателей рентабельности в динамике АО «Обувная фирма «Юничел» показывает рост, что говорит об эффективности деятельности.

Сравнивая показатели финансового состояния в среднем по отрасли и основных конкурентов, можно утверждать, что выявленные недостатки в финансово – хозяйственной деятельности присущи данной отрасли.

В структуре оборотных активов предприятия наибольшую долю занимает дебиторская задолженность, и данный показатель существенно вырос за анализируемый период. Данная тенденция является негативной, так как увеличения дебиторской задолженности уменьшает средства предприятия, которые могли быть использованы для инвестиционных целей, а также для погашения обязательств компании, что улучшило бы показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.

Для укрепления финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел» предлагается предоставлять скидки заказчикам, которые внесли предоплату. Клиентам, которые внесли предоплату в размере 15% от стоимости закупок, будет предложена скидка в размере 5%.

Предоставление скидок при внесении предоплаты заказчиками положительно повлияет на компанию в следующих аспектах:

- 1) уменьшится период оборачиваемости дебиторской задолженности, что сокращает инвестиции в дебиторскую задолженность;
- 2) возможное увеличение объема продаж имеющихся заказчиков и появление новых клиентов, которых может привлечь получение скидки;
- 3) если использовать денежную сумму, полученную по предоплате в обороте, оно может возместить предоставленную скидку.

На рисунке 7 приведены изменения величин показателей баланса до и после введение скидки на 31 декабря 2019 года.

При внесении предоплаты в размере 15% от стоимости дебиторская задолженность может снизиться на 199 598 тыс. руб. и увеличит нераспределенную прибыль на эту же величину. Данную величину можно использовать на совершенствование технологических процессов, что снизит себестоимость продукции, на погашение обязательств или иные инвестиционные цели.

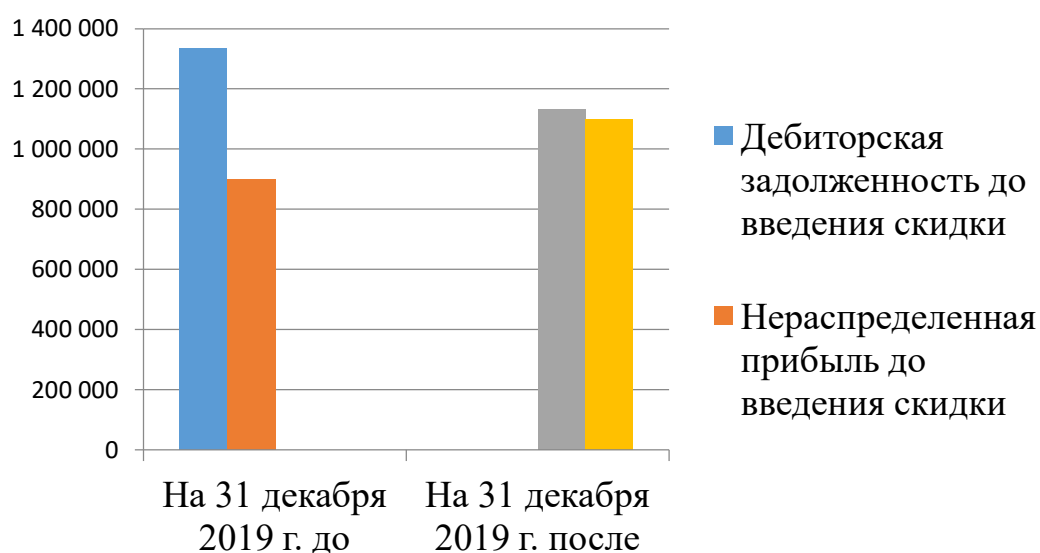


Рисунок 7 – прогноз показателей баланса после введения скидки

Влияние при введении скидок на некоторые показатели финансового состояния приведены в таблице 26

Таблица 26 – фактические и прогнозные показатели финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел» при введении скидки

Показатели	На 2018 год	На 2019 год	Прогноз на 2019 год	Изменение
Выручка, тыс. руб.	3 234 245	3 269 390	3 069 792	–
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1 098 693	1 333 050	799 830	199 598
Краткосрочная кредиторская задолженность, тыс. руб.	542 032	638 619	105 399	199 598
Период оборота дебиторской задолженности, в днях	87	137	107	–30
Период краткосрочной кредиторской задолженности, в днях	60	66	55	–11
Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{АЛ}$	0,006	0,004	0,004	–0,002
Коэффициент финансирования, $K_{фин}$	0,468	0,535	0,601	0,066

В результате введения скидки дебиторская задолженность снизится на 199 598 тыс. руб. и для улучшения показателей финансового состояния данную сумму можно направить на снижение кредиторской задолженности на 199 598 тыс. руб.,

что приведет к снижению периода оборота дебиторской и кредиторской на 30 и 11 дней соответственно. Величина коэффициента абсолютной ликвидности останется неизменной. Один из показателей финансовой устойчивости, а именно коэффициент финансирования, характеризующий соотношение собственного и заемного капитала, увеличился на 0,066, однако не вошел в рекомендуемые значения.

В таблице приведен прогноз отчета о финансовых результатах за 2019 после введения скидки. Как видно из таблицы 27 после введения скидки.

Таблица 27 – прогноз отчета о финансовых результатах АО «Обувная фирма «Юничел» после введения скидки

Наименование	На 2019 год до введения скидки	На 2019 год после введения скидки
Доходы и расходы по обычным видам деятельности		
Выручка	3 269 390	3 229 399
Себестоимость продаж	2 711 462	2 711 462
Валовая прибыль (убыток)	557 928	517 937
Коммерческие расходы	124 614	124 614
Управленческие расходы	129 397	129 397
Прибыль (убыток) от продажи	303 917	263 926
Операционные доходы и расходы		
Доходы от участия в других организациях	944	944
Проценты к получению	2 593	2 593
Проценты к уплате	109 715	109 715
Прочие доходы	142 871	142 871
Прочие расходы	188 916	188 916
Прибыль (убыток) до налогообложения	151 694	111 703
Текущий налог на прибыль	30 339	22 341
Чистая прибыль (убыток)	121 355	89 362

В результате введения скидки на 3% уменьшится выручка на 39 992 тыс. руб, чистая прибыль уменьшится на 31 993 тыс. руб.

Следующая мера для снижения величины дебиторской задолженности является факторинг.

Факторинг – это продажа фактору дебиторской задолженности клиента с целью незамедлительного получения большей части платежа и снижение расходов по управлению дебиторской задолженностью. Преимуществом факторинга с одной стороны является предоставление дебиторам отсрочку платежа до 180 дней, а с другой получение поставщиком финансирования до 90% от суммы поставки.

Предположим, что АО «Обувная фирма «Юничел» будет передавать по договору факторинга фактору 40% от всей дебиторской задолженности. На 2019 год данная стоимость переданной дебиторской задолженности составит 533 220 тыс. руб. Мгновенное получение аванса от факторинговой компании составит 90% от суммы поставки: $533\,220 \cdot 0,9 = 479\,898$ тыс. руб. Комиссия по факторинговой операции составит 10%: $533\,220 \cdot 0,1 = 53\,322$ тыс. руб. Итоговая сумма, которую получит компания составит: $479\,898 - 53\,322 = 426\,576$ тыс. руб. Данную сумму направим на погашение краткосрочной кредиторской задолженности.

Влияние факторинга на некоторые показатели финансового состояния приведены в таблице 28

Таблица 28 – фактические и прогнозные показатели финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел» при факторинге

Показатели	На 2018 год	На 2019 год	Прогноз на 2019 год	Изменение
Выручка, тыс.руб.	3 234 245	3 269 390	3 269 390	0
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1 098 693	1 333 050	799 830	-533 220
Краткосрочная кредиторская задолженность, тыс.руб.	542 032	638 619	105 399	-533 220
Период оборота дебиторской задолженности, в днях	87	137	107	-30
Период краткосрочной кредиторской задолженности, в днях	60	66	36	-30

Показатели	На 2018 год	На 2019 год	Прогноз на 2019 год	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{АЛ}$	0,006	0,004	0,006	0
Коэффициент финансирования, $K_{фин}$	0,468	0,535	0,757	0,222

В результате факторинга дебиторская задолженность снизится на 533 220 тыс. руб. и для улучшения показателей финансового состояния данную сумму можно направить на снижение кредиторской задолженности на 533 220 тыс. руб., что приведет к снижению периода оборота дебиторской и кредиторской на 30 дней. Величина коэффициента абсолютной ликвидности увеличилась несущественно на 0,002. Однако один из показателей финансовой устойчивости, а именно коэффициент финансирования, характеризующий соотношение собственного и заемного капитала, вошел в рекомендуемые значения.

Таким образом, приведены рекомендации и их влияния на показатели финансового состояния. Первой рекомендацией является предоставление скидок в размере 5% заказчикам, которые внесут предоплату в размере 15%. Предоставление скидок может увеличить объем продаж имеющихся заказчиков и появление новых клиентов, которых может привлечь получение скидки. Следующей мерой по снижению величины дебиторской задолженности является факторинг. Было спрогнозировано изменение показателей финансового состояния на основе предположения, что АО «Обувная фирма «Юничел» будет передавать по договору факторинга фактору 40% от всей дебиторской задолженности и фактор профинансирует до 90 % от сумм поставок. Данное мероприятие снизит период оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, улучшат показатели финансовой устойчивости и показатели ликвидности и платежеспособности.

Вывод по разделу 2

Во втором разделе проведен анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел», анализ отрасли производства обуви и даны рекомендации по совершенствованию финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел»». Компания является одним из крупнейших производителей обуви в РФ, занимая около 5% данной отрасли и лидером в Челябинской области. За период по 2012 по 2019 гг. наблюдается устойчивая тенденция роста производства обуви, однако, за 2019 год производство обуви снизилось на 8,9 %, причиной является резкое увеличение импорта и небольшое сокращение численности населения. Также, было проведено сравнение рассматриваемой компании со среднеотраслевыми значениями по показателям рентабельности, ликвидности и деловой активности. Показатели АО «Обувная фирма «Юничел» показывают более лучшую тенденцию по сравнению со среднеотраслевыми значениями.

Проведя анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел» можно сделать следующие выводы:

1) за трех летний период валюта баланса демонстрирует тенденцию к увеличению, которая происходит за счет роста большинства его статей (оборотные и внеоборотные активы, собственный капитал и краткосрочные обязательства), что свидетельствует о расширении финансово-хозяйственной деятельности компании. Негативной тенденцией является существенное увеличение дебиторской задолженности, что может привести к недостатку наличных денежных средств для ведения текущей деятельности. Собственный капитал не является наиболее значимой частью пассивов, что предварительно характеризует низкую финансовую устойчивость компании. Однако существенный положительный темп прироста собственного капитала, за последние 3 года, является хорошим признаком.

2) анализ ликвидности и платежеспособности показал то, что компания не в состоянии в срок погасить краткосрочные обязательства абсолютно-ликвидными активами и в случае утраты платежеспособности компания не способна восстановить ее в ближайшие 6 месяцев.

3) за исследуемый период, по большинству показателей финансовой устойчивости, АО Обувная фирма «Юничел» оценивается, как неустойчивая.

4) по большинству показателей оборачиваемости наблюдается увеличение периода оборота средств, что несколько ухудшает финансовое состояние, снижая платежеспособность компании.

5) анализ показателей рентабельности в динамике АО «Обувная фирма «Юничел» показывает рост, что говорит об эффективности деятельности.

Сравнивая показатели финансового состояния в среднем по отрасли и основных конкурентов, можно утверждать, что выявленные недостатки в финансово – хозяйственной деятельности присущи данной отрасли.

В структуре оборотных активов предприятия наибольшую долю занимает дебиторская задолженность, и данный показатель существенно вырос за анализируемый период. Данная тенденция является негативной, так как увеличения дебиторской задолженности уменьшает средства предприятия, которые могли быть использованы для инвестиционных целей, а также для погашения обязательств компании, что улучшило бы показатели финансового состояния.

Для снижения стоимости дебиторской задолженности приведены рекомендации и их влияния на показатели финансового состояния. Первой рекомендацией является предоставление скидок в размере 15% заказчикам, которые внесут предоплату в размере 15%. Предоставление скидок может увеличить объем продаж имеющихся заказчиков и появление новых клиентов, которых может привлечь получение скидки. Следующей мерой по снижению величины дебиторской задолженности является факторинг. Было спрогнозировано изменение показателей финансового состояния на основе предположения, что АО «Обувная фирма «Юничел» будет передавать по договору факторинга фактору 40% от всей дебиторской задолженности и фактор профинансирует до 90 % от сумм поставок. Данное мероприятие снизит период оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, улучшат показатели финансовой устойчивости и показатели ликвидности и платежеспособности

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Степень важности анализа финансового состояния является высокой, так как именно от результатов финансового анализа зависит эффективность управленческих решений и, как следствие, инвестиционная привлекательность компании в глазах партнеров по бизнесу, инвесторов, акционеров и собственников.

Сущность финансового состояния в литературе трактуется по-разному, чаще всего это сводится к платежеспособности, или к размещению и использованию финансовых ресурсов. В работе охарактеризованы типовые формы финансового состояния, на которые оказывают влияние различные внешние и внутренние факторы. Целью анализа является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности компании и поиск резервов для улучшения финансового состояния. Основным источником для проведения анализа является бухгалтерская отчетность. Анализ финансового состояния состоит из следующих этапов: анализ динамики, структуры капитала и обязательств, анализ деловой активности, анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости и анализ финансовых результатов.

Во втором разделе работы проведен анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел», анализ отрасли производства обуви и даны рекомендации по совершенствованию финансового состояния. Акционерное общество «Обувная фирма «Юничел» начала деятельность с 21 июня 1996 года. Основным видом деятельности фирмы является производство обуви. Производство осуществляется в Челябинске, Златоусте и Оренбурге. На сегодняшний день, согласно данным Роскомстата РФ, лидером по объемам производства обуви является АО «Обувная фирма «Юничел», занимая 3% данного рынка. Согласно данным системы «Спарк» за период с 2012 по 2019 гг. наблюдается устойчивая тенденция роста производства обуви, однако, за 2019 год производство обуви снизилось на 8,9 %, причиной является резкое увеличение импорта и небольшое сокращение численности населения. Также, было проведено сравнение рассматриваемой ком-

пании со среднеотраслевыми значениями по показателям рентабельности, ликвидности и деловой активности. Показатели АО «Обувная фирма «Юничел» показывают более лучшую тенденцию по сравнению со среднеотраслевыми значениями.

Проведя анализ финансового состояния АО «Обувная фирма «Юничел» можно сделать следующие выводы:

1) за трех летний период валюта баланса демонстрирует тенденцию к увеличению, которая происходит за счет роста большинства его статей (оборотные и внеоборотные активы, собственный капитал и краткосрочные обязательства), что свидетельствует о расширении финансово-хозяйственной деятельности компании. Негативной тенденцией является существенное увеличение дебиторской задолженности, что может привести к недостатку наличных денежных средств для ведения текущей деятельности. Собственный капитал не является наиболее значимой частью пассивов, что предварительно характеризует низкую финансовую устойчивость компании. Однако существенный положительный темп прироста собственного капитала, за последние 3 года, является хорошим признаком.

2) анализ ликвидности и платежеспособности показал то, что компания не в состоянии в срок погасить краткосрочные обязательства абсолютно-ликвидными активами и в случае утраты платежеспособности компания не способна восстановить ее в ближайшие 6 месяцев.

3) за исследуемый период, по большинству показателей финансовой устойчивости, АО Обувная фирма «Юничел» оценивается, как неустойчивая.

4) по большинству показателей оборачиваемости наблюдается увеличение периода оборота средств, что несколько ухудшает финансовое состояние, снижая платежеспособность компании.

5) анализ показателей рентабельности в динамике АО «Обувная фирма «Юничел» показывает рост, что говорит об эффективности деятельности.

Сравнивая показатели финансового состояния в среднем по отрасли и основных конкурентов, можно утверждать, что выявленные недостатки в финансово – хозяйственной деятельности присущи данной отрасли.

В структуре оборотных активов предприятия наибольшую долю занимает дебиторская задолженность, и данный показатель существенно вырос за анализируемый период. Данная тенденция является негативной, так как увеличения дебиторской задолженности уменьшает средства предприятия, которые могли быть использованы для инвестиционных целей, а также для погашения обязательств компании, что улучшило бы показатели финансового состояния.

Для снижения стоимости дебиторской задолженности приведены рекомендации и их влияния на показатели финансового состояния. Первой рекомендацией является предоставление скидок в размере 5% заказчикам, которые внесут предоплату в размере 15%. Предоставление скидок может увеличить объем продаж имеющихся заказчиков и появление новых клиентов, которых может привлечь получение скидки. Следующей мерой по снижению величины дебиторской задолженности является факторинг. Было спрогнозировано изменение показателей финансового состояния на основе предположения, что АО «Обувная фирма «Юничел» будет передавать по договору факторинга фактору 40% от всей дебиторской задолженности и фактор профинансирует до 90 % от сумм поставок. Данные мероприятия снизят период оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, улучшат показатели финансовой устойчивости и показатели ликвидности и платежеспособности

Таким образом, цель выпускной квалификационной работы достигнута, а все поставленные задачи выполнены.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Федеральный закон от 6 декабря 2011г. № 402–ФЗ «О бухгалтерском учете».
- 2 Приказ Минфина РФ от 6.07.199 №43н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99.
- 3 Аверин, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина, Е.Г. Москалева, Л.А. Челмакина [и др.]. – 2–е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2016. – 430 с.
- 4 Александрова, Е.В. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности организации: методические указания / Е.В. Александрова, З.А. Миронова, Н.П. Федорова. – Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2020. – 56 с.
- 5 Антонова, М.В. Виды финансовой устойчивости организации: современные подходы к классификации / М.В. Антонова, А.А. Кривичкова// Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права – 2018. – № 5 – С. 214–223.
- 6 Арсланова, О.И. Финансовая устойчивость как важнейшее условие развития организации / О.И. Арсланова // Инновационное развитие экономики – 2017. – №5 – С. 77–81.
- 7 Банк, Р.В. Финансовый анализ / Р.В. Банк, С.В. Банк, А.В. Тарскина. – М.: ТК Велби, Изд–во Проспект, 2006. – 344 с.
- 8 Белов, М.Д. Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия / М.Д. Белов // Экономист года 2016: сб. ст. II Международного научно–практического конкурса. Пенза – 2016. – С. 81–85
- 9 Блажевич, О.Г. , Теоретические аспекты оценки финансового положения предприятия / О.Г. Сафонова Н.С., Дзядук В.С. //Sciencetime. – 2016. –№4, С. 99–105.
- 10 Боброва, Е.А. Анализ и прогнозирование финансового состояния / Е.А. Боброва, Т.А. Чекулина, Н.А. Лытнева // Вестник ОрелГИЭТ – 2018. – №3 (45) – С. 199–203.

11 Бондина, Н.Н. Экономический анализ в системе управления организацией: учебное пособие / Н.Н. Бондина, И.А. Бондин, Т.В. Зубкова. – Пенза: РИО ПГАУ, 2020. – 195 с.

12 Вологина, И.В. Систематизация подходов к разработке устойчивого развития предприятия / И.В. Вологина, И.В. Романова // Научные исследования в социально–экономическом развитии общества: материалы Национальной науч.–практ. конф. Саранск – 2019. – С. 125– 132.

13 Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская. – М.: ТК Велби. Проспект, 2016. – 360 с.

14 Глотова, Н.И. Корпоративные финансы: учебное пособие / Н.И. Глотова, Ю.В. Герауф, М.Г. Кудинова. – Барнаул: РИО Алтайского ГАУ, 2018. – 140 с.

15 Гончарова, И.В. Анализ ликвидности платежеспособности, как основа эффективного управления предприятием / И.В. Гончаров // Образование и наука без границ – 2017. – №8 – С. 151–156.

16 Гребнев, Г.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.Д. Гребнев. – Оренбург: ОГУ, 2017. – 302 с.

17 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Изд-во «Делоисервис», 2008. – 368 с.

18 Дудник, Д.В. Основы финансового анализа: учебное пособие / Д.В. Дудник, М.Л. Шер – М.: РГУП, 2020.– 232 с.

19 Евстафьев, И.Ю. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ И.Ю. Евстафьев. – М.: Изд–во о Юрайт, 2019. – 337 с.

20 Зайончик, Л.Л. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.Л. Зайончик. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014.–148 с.

21 Зайончик, Л.Л. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л.Л. Зайончик. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013.–131с.

22 Закроева–Фаринская, Ю.Г. Методологические аспекты устойчивого развития и устойчивости предпринимательских структур в условиях нестабильной среды // Экономическая среда – 2017. – № 3 (21) – С. 89–95.

23 Ильина, Н.Т. Основы анализа бухгалтерской отчетности: учебное пособие / Н.Т. Ильина, М.А. Дугаржапова, А.А. Санковец. – Улан–Удэ: Издательство Бурятского университета, 2020. – 108 с.

24 Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В. В. Ковалев, В.В. Ковалев. – М.: ТК Велби, Изд–во Проспект, 2006.– 352 с.

25 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2011. – 1024 с.

26 Королева, Е.В. Финансовый анализ: учебное пособие / Е.В. Королева. – Караваево: Костромская ГСХА, 2020. – 137 с.

27 Кравченко, Л.Н. Подходы к определению сущности финансовой устойчивости, ее виды и формы проявления / Л.Н. Кравченко // Белгородский экономический вестник. – 2013. – №4 – С. 84–90.

28 Крылов, С.И. Финансовый анализ; учебное пособие / С.И. Крылов. – Екатеринбург: Изд–во Урал. ун–та, 2016. – 160 с.

29 Кузнецов, В.В. Экономический анализ: учебное пособие / В.В. Кузнецов, Р.А. Сайфутдинов, Р.М. Байгуллов, А.А. Товстуха. – Ульяновск: УлГТУ, 2018. – 130 с.

30 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учебное пособие / В.П. Литовченко. 2–е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2018. – 214 с.

31 Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. 2–е изд., стер. – М.: Флинта, 2017. – 279 с.

32 Мурашева, Е.А. Методические особенности проведения анализа финансового состояния предприятия / Е.А. Мурашева, И.В. Мурашев, А.В. Хорошавин // Бюллетень науки и практики. – 2016. – № 8 – С. 212–220.

33 Ольховская, И.Е. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия / И.Е. Ольховская, Е.В. Горковенко // Наука, образование и инновации. – 2017. – С. 53–56.

34 Пуртова, А.Ф., Исследование подходов к определению финансовой устойчивости / А.Ф. Пуртова // Молодой ученый. – 2016. – № 15 (74) – С. 200–203.

35 Ренгольд, О.В. Корпоративные финансы : учебно–методическое пособие / О.В. Ренгольд. – Омск :СибАДИ, 2019. – 41 с.

36 Роженцова, И.А. Подходы различных авторов к определению понятия «финансово – хозяйственная деятельность» / И.А. Роженцова, А.И. Решетникова // Аудиторские ведомости. – 2017. – № 3 – С. 31–37.

37 Рожков, И.М. Финансовый менеджмент: анализ финансово – экономического состояния и расчет денежных потоков предприятия: практикум / И.М. Рожков, Н.А. Виноградская, И.А. Ларионова. – М.: Изд. Дом МИСиС, 2011. – 38 с.

38 Рыжкова, Е.А. Анализ состояния и эффективности использования собственного капитала предприятия // В сборнике: Актуальные проблемы развития социально–экономических систем: теория и практика сборник научных статей 9–й Международный научно – практической конференции, Юго – западный государственный университет. – 2020. – № 4, С. 121–124.

39 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – 2–е изд., испр. и доп. – Минск: РИГТО, 2012. – 367 с.

40 Светашова, Ю.В. Анализ взаимодействия подразделений организации в области управления финансовыми результатами / Ю.В. Светашова – Вестник АПК Ставрополя 2016– № S1. С. 44–48.

41 Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2008. – 583 с.

42 Семичева, Н.А. Анализ финансового состояния как отправная точка для улучшения финансового состояния предприятия. / Н.А. // Colloquim–journal. – 2019. – №4 6, С. 12–13.

43 Соловьева, Н.А. Анализ финансового состояния коммерческих организаций / Н.А. Соловьева, Т.А. Цыркунова. – Красноярск: Краснояр. гос. торг.–экон. ин–т, 2004. – 104 с.

44 Тагирова, О.А. Корпоративные финансы: учебное пособие / О.А. Тагирова, М.Ю. Федотова, А.В. Носов и др. – Пенза: РИО ПГАУ, 2019. – 220 с.

45 Уварова, Е.Е., Практический подход к совершенствованию механизма управления предприятием на основе оценки относительных показателей финансовой устойчивости // Вестник ОрелГИЭТ – 2018. – № 2 (44) – С. 157–164.

46 Харасеева, А.В., Подходы к изучению финансового состояния предприятия // Теория и практика общественного развития – 2018. – № 2 – С. 157–162.

47 Храмова, Е.А., Методологический подход к оценке финансового состояния организации / Е.А. Храмова // Достижение науки и образования. – 2017. – № 4 (17) – С. 26–28.

48 Шеремет, А.Д., Финансовый анализ: учебно-методическое пособие /А.Д. Шеремет, Е.А. Козельцев. – М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2020. – 200 с.

49 Яшина, Н.И. Краткосрочное финансирование организации: учебно-методическое пособие / Н.И. Яшина, М.Ф. Якушев, О.В. Емельянова, Н.Н. Прончатова–Рубцова. – Нижний Новгород: Нижегородский госуниверситет, 2018. – 187 с.

50 Сайт АО «Юничел» [Электронный ресурс] URL: <https://unichel.ru> (дата обращения 11.04.2021).

51 Проверка контрагента в системе СПАРК [Электронный ресурс] URL: https://www.spark-interfax.ru/#_top (дата обращения 16.04.2021).

52 Анализ рынка обуви: рейтинг производителей обуви в России [Электронный ресурс] URL: <https://delprof.ru/press-center/open-analytics/analiz-rynka-obuvi-reyting-proizvoditeley-obuvi-v-rossii/> (дата обращения 28.04.2021).

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС АО «ОБУВНАЯ ФИРМА «ЮНИЧЕЛ»

АО "ОБУВНАЯ ФИРМА "ЮНИЧЕЛ"				
Баланс, x1 000 RUB				
Наименование	Код строки	2017	2018	2019
Актив				
Нематериальные активы	1110	278	303	2 997
Основные средства	1150	338 958	338 483	348 092
Долгосрочные финансовые вложения	1170	17 397	17 397	17 397
Прочие внеоборотные активы	1190	779	534	334
Внеоборотные активы	1100	357 412	361 805	417 481
Запасы	1210	1 080 259	1 132 833	1 037 665
НДС по приобретенным ценностям	1220	2 935	7 831	3 203
Дебиторская задолженность	1230	455 219	1 098 693	1 333 050
Краткосрочные финансовые вложения	1240	8 000	4 620	4 100
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 133	258	314
Прочие оборотные активы	1260	185	207	53
Оборотные активы	1200	1 547 731	2 244 442	2 378 385
Активы всего	1600	1 905 143	2 606 247	2 795 866
Пассив				
Уставный капитал	1310	15 000	15 000	15 000
Добавочный капитал	1350	1 201	1 201	1 201
Резервный капитал	1360	2 250	2 250	2 250
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	700 320	780 799	899 723
Капитал и резервы	1300	751 097	830 801	948 588
Заемные средства (долгосрочные)	1410	307 150	934 500	529 000
Отложенные налоговые обязательства	1420	12 637	12 040	11 072
Долгосрочные обязательства	1400	319 787	946 540	540 072
Заемные средства (краткосрочные)	1510	284 525	260 352	616 377
Кредиторская задолженность	1520	524 129	542 032	638 619
Доходы будущих периодов	1530	0	0	26 000
Краткосрочные обязательства	1500	834 259	828 906	1 307 206
Пассивы всего	1700	1 905 143	2 606 247	2 795 866

ПРИЛОЖЕНИЕ Б.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ АО «ОБУВНАЯ ФИРМА
«ЮНИЧЕЛ»

АО "ОБУВНАЯ ФИРМА "ЮНИЧЕЛ"				
Отчет о финансовых результатах, х1 000 RUB				
Наименование	Код строки	2017	2018	2019
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка	2110	3 137 892	3 234 245	3 269 390
Себестоимость продаж	2120	2 694 448	2 792 253	2 711 462
Валовая прибыль (убыток)	2100	443 444	441 992	557 928
Коммерческие расходы	2210	116 253	118 697	124 614
Управленческие расходы	2220	115 505	122 294	129 397
Прибыль (убыток) от продажи	2200	211 686	201 001	303 917
Операционные доходы и расходы				
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	944
Проценты к получению	2320	1 818	1 680	2 593
Проценты к уплате	2330	68 189	88 120	109 715
Прочие доходы	2340	101 911	97 490	142 871
Прочие расходы	2350	80 434	106 669	188 916
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	166 792	105 382	151 694
Текущий налог на прибыль	2410	38 302	26 271	33 905
Чистая прибыль (убыток)	2400	126 067	79 704	117 787

ПРИЛОЖЕНИЕ В.

ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ АО «ОБУВНАЯ ФИРМА «ЮНИЧЕЛ»

с.8

3.2. Иное использование финансовых вложений

Наименование показателя	Код	На	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 19 г. ¹⁾	20 18 г. ²⁾	20 17 г. ³⁾
Финансовые вложения, находящиеся в залоге, - всего	5320			
в том числе:				
(группы, виды)	5321			
и т.д.	5322			
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), - всего	5325			
в том числе:				
(группы, виды)	5326			
и т.д.	5327			
Иное использование финансовых вложений	5329			

4. Запасы

4.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		поступления и затраты	Изменения за период			На конец периода		
			себестоимость	величина резерва под снижение стоимости		выбыло		оборот запасов между их группами (видами)	себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	
						себестоимость	резерв под снижение стоимости				убытков от снижения стоимости
Запасы - всего	5400	за 20 19 г. ¹⁾	1 132 833	()	7 647 711	(7 742 879)			X	1 037 665	()
	5420	за 20 18 г. ²⁾	1 080 259	()	7 946 851	(7 894 277)			X	1 132 833	()
в том числе:											
сырье, материалы (группа, вид)	5401	за 20 19 г. ¹⁾	623 058	()	1 781 425	(1 856 606)					
	5421	за 20 18 г. ²⁾	536 433	()	2 028 169	(1 941 544)		710 137		547 677	()
затраты в незавершенном производстве (группа, вид)	5402	за 20 19 г. ¹⁾	116 164	()	3 207 470	(3 216 227)		762 050		623 058	()
	5422	за 20 18 г. ²⁾	152 674	()	3 168 428	(3 204 938)				107 407	()
готовая продукция	5403	за 2019 г.	393 611	()	2 658 816	(2 670 046)				116 164	()
	5423	за 2018 г.	391 152	()	2 750 254	(2 747 795)				382 381	()
и т.д.										393 611	()