Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Институт экономики, торговли и технологий
Кафедра «Маркетинг и менеджмент»

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ**
**Заведующий кафедрой**
**«Маркетинг и менеджмент»**
д.э.н., профессор
_____/И.П. Савельева/
«15» февраля 2016 г.

# УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ИП БАЕВ С.В.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ-080200.62.2016.358.ПЗ ВКР

Руководительработы
ст. преподаватель
_____ / Никулин Д.Н. /
«8» февраля 2016 г.

Автор работы
студент группы ЭТТ- 525з
_____/Исакаева Ю.В./
«8» февраля 2016 г.

Нормоконтролёр
к.п.н, доцент
_____/Ярушина Е.В./
«9» февраля 2016 г.

Челябинск, 2016

18
08.02.16

Южно-Уральский государственный университет»
Институт экономики, торговли и технологий
Кафедра «Менеджмент и маркетинг»
Направление «Менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ:
Зав. кафедрой
«Маркетинг и менеджмент»
_____ /И.П. Савельева/
«15» 02 2016 г.

**ЗАДАНИЕ**
**НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ СТУДЕНТА**

Исакаевой Юлии Владимировны
(Ф.И.О. полностью)
Группа ЭТТ-525з

1.Тема работы Управление финансовым состоянием предприятия на примере ИП Баев С.В.

утверждена приказом по университету от «30» декабря 2015 г. № 2630

Срок сдачи студентом законченной работы «9» февраля 2016 г.

2. Исходные данные к работе бухгалтерский баланс ИП Баев С.В. за 2012-2014гг, отчеты о финансовых результатах за 2012-2014г.г.

3. Перечень вопросов, подлежащих разработке изучить теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия; провести анализ и оценку финансового состояния ИП Баев С.В.; предложить мероприятия по улучшению финансового состояния ИП Баев С.В. рассчитать экономическую эффективность предложенных мероприятий.

4. Перечень приложений, схем, плакатов Основные функции анализа финансового состояния организации; цели анализа финансового состояния; последовательность анализа финансовой отчетности; коэффициентный анализ; вероятность банкротства; рейтинговая оценка; меры по улучшению финансового состояния организации; пример показателей ИП Баев С.В.

5. Календарный график

| Этапы работы | Характер работы | Руководитель (Ф.И.О., уч. степень, звание, должность) | Срок выполнения | Подпись руководителя, дата | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Задание выдал | Задание принял |
| 1 | Выбор и уточнение темы | Кашулин Д.Н. ст. преп. | 01.10.15 | | |
| 2 | Составление развёрнутого плана | — | 07.12.15 | | |
| 3 | Предоставление методологического раздела | — | 13.12.2015 | | |
| 4 | Предоставление проектно-аналитического раздела | — | 20.12.2015 | | |
| 5 | Предоставление экономического раздела | — | 27.12.2015 | | |
| 6 | Предоставление первого варианта | — | 04.01.2016 | | |
| 7 | Предоставление окончательного варианта | — | 10.01.2016 | | |

Руководитель _____ / Кашулин Д.Н. /
(подпись) (И.О. Ф.)
«1» октября 2016 г.

Задание принял
к исполнению _____ / Шакаева Ю.В. /
(подпись студента) (И.О. Ф.)
«1» октября 2016 г.

# ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.……4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ.……7
1.1 Необходимость анализа финансового состояния организации.....……..…….7
1.2 Методы финансового анализа.……...……16
1.3 Методика проведения анализа финансового состояния организации……...22
1.4Сравнительный анализ зарубежных и отечественных методик проведения анализа финансового состояния организации……....29
Выводы по разделу один…….……32
2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ИП БАЕВ С.В……...…….34
2.1 Организационно-экономическая характеристика ИП Баев С.В…...…….....34
2.2 Оценка финансового состояния организации…….....……...39
2.2.1Анализ баланса……..…….....……...39
2.2.2Анализ ликвидности……..…….....……...42
2.2.3Анализ платежеспособности…..……..…….....……...45
2.2.4Анализ финансовой устойчивости……..…….....……...47
2.2.3Анализ деловой активности..…..……..…….....……...48
2.3 Анализ финансовых результатов деятельности……....…….....50
2.4 Комплексная оценка деятельности и вероятности банкротства…….53
Выводы по разделу два..……..…….58
3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ИП БАЕВ С.В…...……...61
3.1 Финансовая стабилизация и мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния организации.…….....61
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий..……...70
Выводы по разделу три..……..…….78

ЗАКЛЮЧЕНИЕ…….…….81
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК……..……....87
ПРИЛОЖЕНИЯ
Приложение А. – Сильные и слабые стороны ювелирного салона..……...……91
Приложение Б. –Возможности и угрозы ювелирного салона……..……92
Приложение В. –PEST-анализ ювелирного салона……...……...……93
Приложение Г. – Бухгалтерскиебалансы за 2012-2014 гг.……...94
Приложение Д. – Отчеты о финансовых результатах за 2012-2014 гг.……95

# ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что значительно повышается роль контроля финансового состояния предприятий, соответственно, наличия, размещения и использования денежных средств.

В ситуации нестабильной экономики при спаде промышленного производства и значительном сокращаются инвестиций в производство, для более эффективной работы необходимо уметь анализировать финансово-хозяйственную деятельность для того, чтобы принимать правильные управленческие решения, направленные на получение максимально эффективного результата.

Определение финансовой устойчивости предприятий одна из важных финансово-экономических проблем, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для производства, потери платежеспособности и к банкротству.

Анализ финансового состояния проводится для того, чтобы оценить финансовое состояние предприятия на текущий момент, а также, в динамике, для того чтобы вовремя предпринять какие-либо меры, направленные на улучшение финансового состояния. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу.

В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

Объект исследования:ювелирный магазин (ИП Баев С.В.).

Предмет исследования:показатели, характеризующие состояние финансов организации, на основе которых разрабатываются управленческие решения.

Цель выпускной квалификационной работы:разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ювелирного магазина (ИП Баев С.В.).

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

1. Рассмотреть сущность и значение анализа финансового состояния предприятия.

2. Рассмотреть методы анализа финансового состояния предприятия.

3. Определить методику проведения анализа.

4. Сравнить отечественные и зарубежные методики анализа финансового состояния.

5. Дать краткую характеристику ИП Баев С.В.

6. Провести анализ финансового состояния организации.

7. Проанализировать финансовые результаты деятельности.

8. Дать комплексную оценку деятельности и вероятности банкротства.

9. Разработать мероприятия по финансовой стабилизации и увеличению экономической стоимости организации.

10. Рассчитать экономическую эффективность предложенных мероприятий.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы: результаты финансового анализа позволяют выявить недостатки управления организацией, требующие особого внимания.

Выявленные недостатки и проведенный анализ позволяют разработать рекомендации по улучшению эффективности финансовой деятельности организации.

Первая глава раскрывает теоретические аспекты основы анализа финансового состояния предприятия, дает описание методов и методики проведения финансового анализа.

Вторая глава содержит характеристику организации, анализ финансового состояния, финансовых результатов, вероятности банкротстваИП Баев С.В.

Третья глава является проектной, в ней предложены мероприятия по финансовой стабилизации и увеличению экономической стоимости организации рассчитана их экономическая эффективность.

В выпускной квалификационной работе использованы следующие методы исследования: системный подход; сравнительный анализ; методы экспертных оценок; методика непосредственной количественной оценки.

Теоретической и методологической основой исследования явились

положения, изложенные в трудах российских ученых экономистов и финансистов, таких как Барнгольц С.Б., Гиляровская Л.Т., Донцова Л.В., Ефимова О.В., Ковалев В.В., Сайфулин Р.С., Шеремет А.Д.

Методика анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности или схемы оценки текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия представлена такими зарубежными авторами как Бернстайн Л.А., Браун М., Нидлз Б., Хонгрен Т. и другие авторы.

Наличие большого числа изданий по различным аспектам финансового анализа не снижает потребности на специальную методическую литературу, в которой последовательно представлена комплексная процедура финансового анализа применительно к Российским экономическим условиям.

В качестве источников написания работы использовались законодательные и правовые акты, официальная бухгалтерская (финансовая) отчетность ИП Баев С.В.: данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2012-2014 гг.; публикации в периодической печати и ресурсы Интернета.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

## 1.1 Необходимость анализа финансового состояния организации

Анализ и контроль финансового состояния предприятия и факторов, его определяющих, прогнозирование уровня доходности капитала предприятия является одним из важнейших условий успешного управления предприятием.

Анализ финансовой отчетности - это процесс, при помощи которого происходит оценка прошлого и текущего финансового положения и результатов деятельности организации[32, с.32].

Главной целью при анализе является оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия для принятия решений, касающихся будущих условий хозяйствования. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей. Показатели отражают состояние капитала в процессе его кругооборота, а также способность предприятия финансировать свою деятельность на определенный момент времени.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности [32, с.57].

Если поставленные задачи в перечисленных видах деятельности успешно реализовываются, это положительно влияет на финансовое результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основная цель финансового состояния – получение наибольшего числа ключевых, то есть наиболее информативных показателей, которые дают объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре баланса, в расчетах с дебиторами и кредиторами [15, с.26]. При этом аналитика, как правило интересует не только текущее финансовое состояние предприятия, но и его прогноз на краткосрочный и долгосрочный периоды, то есть ожидаемые результаты финансового состояния.

Основными функциями анализа финансового состояния являются – рисунок 1.1:

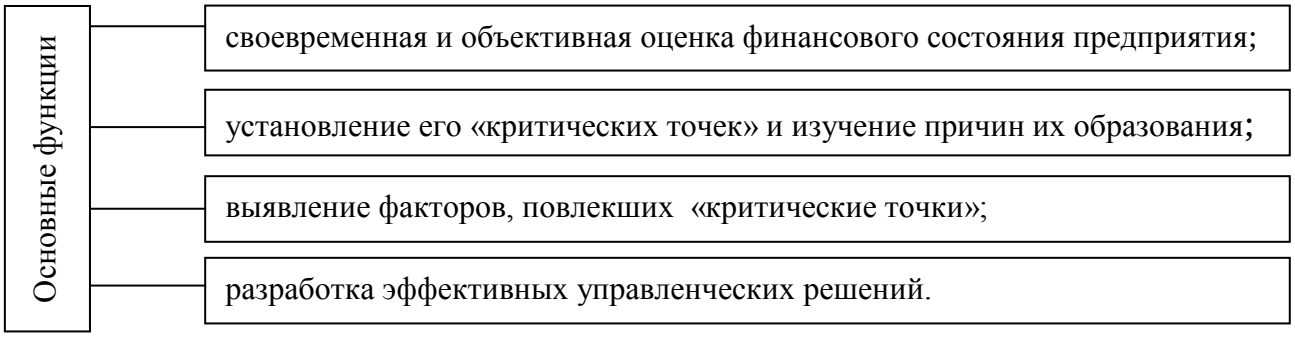


Рисунок 1.1 - Основные функции анализа финансового состояния организации [8, с.41]

Источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности являются данные оперативного и бухгалтерского учета.

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее финасово-хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского (финансового) учета по установленным формам [15, с.28].

Данные отчетности используются как внутренними, так и внешними пользователями для оценки эффективности работы организации.

Отчетность необходима для оперативного руководства хозяйственной деятельностью, для принятия решений и служит исходной базой для последующего планирования и прогнозирования.

Состав и содержание бухгалтерской отчетности в настоящее время регулируется следующими нормативными документами:

- Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 6декабря 2011 г. №402-ФЗ, с последующими изменениями и дополнениями [2];
- Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. №34н, с последующими изменениями и дополнениями [7];

- Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденным приказом Минфина России от 31 октября 2000 года №94н,, с последующими изменениями и дополнениями[5];
- положениями по бухгалтерскому учету и другими документами.

Федеральный закон «О бухгалтерском учете» содержит наиболее общие положения, касающиеся отчетности.

В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) с 1 января 2000 г. годовая бухгалтерская отчетность российских организаций рассматривается как комплексная система данных об их имущественном и финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности.Формируется на основе данных бухгалтерского учета и состоит отчетных форм указанных в приказе Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций»[6].

Финансовое состояние предприятия зависит от его хозяйственной деятельности, то есть от выполнения производственных планов; снижения издержек производства и увеличения, маржинального дохода и прибыли; роста эффективности производства; улучшения взаимодействия с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, совершенствования процессов реализации и расчетов [45,с.86].

Содержание и основная цель финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.

Целью анализа финансового состояния предприятия является следующее – рисунок 1.2:

Основная задача анализа финансового состояния заключается в своевременном выявлении и устранении недостатков финансовой деятельности и

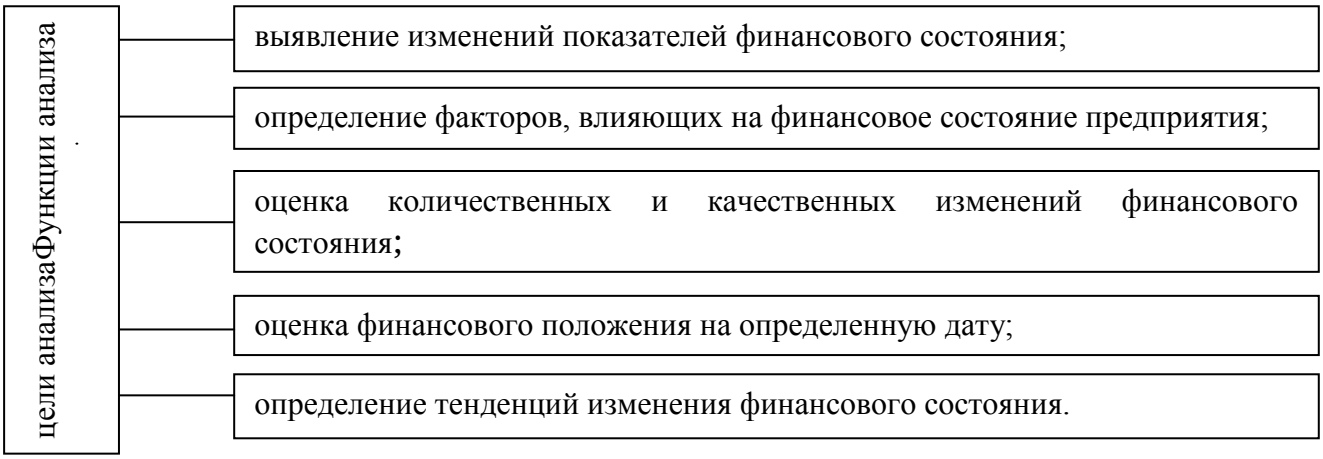


Рисунок 1.2 - Цели анализа финансового состояния организации [8, с.42]

нахождении резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности, ликвидности.

В основе комплексного анализа финансового состояния лежит анализ финансовой отчетности организации.

Анализ бухгалтерской отчетности - это процесс, при котором оценивается прошлое и текущее положение и результаты деятельности организации.

Главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности организации.

Результаты анализа финансовой отчетности используются для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью, для выбора направлений инвестирования капитала, для оценки деятельности руководства организации, а также прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности организации в целом.

Анализ финансового состояния является основой разработки и построения финансовой политики предприятия.

Стратегия финансовой политики предприятия направлена на:

- максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация структуры капитала и, следовательно, обеспечение его финансовой устойчивости;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;

– достижение прозрачности финансового состояния предприятия для учредителей, инвесторов, кредиторов;

– создание эффективного механизма управления предприятием;

– использование предприятием новых рыночных механизмов привлечения финансовых средств [15, с.32].

На основе полученных результатов анализа осуществляется выбор направлений финансовой политики.

Анализ финансового состояния является одним из эффективных способов оценки текущего положения.Он отражает состояние хозяйственной ситуации за определенный период. Позволяет выделить наиболее актуальные проблемы управления имеющимися ресурсами.

Основные задачи комплексного анализа финансового состояния:

– оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения;

– оценка динамики структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их состояния и изменения;

– оценка платежеспособности хозяйствующих субъектов и оценка ликвидности баланса;

– анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;

– оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

Оценка финансового состояния проводится:

- руководителями и соответствующими службами предприятия. Объектом финансового состояния будут являться все стороны деятельности предприятия;

- его учредителями, инвесторами с целью изучения эффективности использования ресурсов. Объектом финансового состояния будут финансовые результаты и финансовая устойчивость;

- банками для оценки условий кредитования и определения степени риска. Объектом финансового состояния является кредитоспособность;

- поставщиками для получения платежей. Объектом финансового состояния является платежеспособность;

- налоговыми органами для выполнения плана поступления средств в бюджет. Объектом финансового анализа будут финансовые результаты предприятия.

В экономической теории финансовый анализ подразделяется на два основных блока: макроэкономический и микроэкономический. Такое разделение обусловлено сложившимся в современной экономической науке подходом к выделению макро- и микроэкономики [33,с.51].

Микроэкономический финансовый анализ предназначен для оценки состояния и эффективности использования экономического и финансового потенциала организации, ее инвестиционной привлекательности, а также обоснования управленческих решений.

Макроэкономический финансовый анализ предназначен для оценки состояния и эффективности функционирования экономики в целом (региональный, национальный, международный подходы), конъюнктуры различных сегментов рынка.

В зависимости от того, в каких целях проводится анализ его можно классифицировать следующим образом - рисунок 1.3.

В зависимости от пользователей информации выделяют: внешний и внутренний анализ.

Внешний анализ проводится в целях сравнения результатов деятельности организации с другими организациями по данным бухгалтерской отчетности организации-контрагента. Результатом данного анализа является определение рыночной стоимости инвестиционной привлекательности организации для потенциальных контактов.

Внутренний анализ проводится в целях изучения деятельности только анализируемого хозяйствующего субъекта. При этом используется разработанная в организации система нормативов экономической

Рисунок 1.3 - Виды финансового анализа [33, с.64]

деятельности, а также оперативные данные, часто составляющие коммерческую тайну организации.

Результатом данного анализа является определение возможностей организации по оптимальному привлечению и использованию средств для обеспечения максимума прибыли и минимизации затрат, а также снижению финансовых рисков.

Особенностью этого вида анализа является использование в качестве источников информации внутренней финансовой отчетности, данных бухгалтерского учета, нормативной и плановой информации – таблиця 1.1 [8, с.63].

Таблица 1.1 - Сравнительная характеристика внешнего и внутреннего финансового анализа

| Признаки | Особенности | |
|---|---|---|
| | Внутренний финансовый анализ | Внешний финансовый анализ |
| Предмет анализа | Финансово-экономические процессы, факторы, их обуславливающие и конечные результаты | Результаты финансово-экономических процессов |
| Объекты анализа | Имущественный и финансовый потенциал, финансовые результаты, денежные потоки, качество менеджмента | Имущественный и финансовый потенциал, финансовые результаты, денежные потоки, качество менеджмента |
| Субъекты анализа | Финансовые менеджеры, аналитики, внутренние аудиторы, контроллеры, консультанты, руководство | Партнеры, клиенты, контрагенты, органы финансового контроля и надзора, внешние аудиторы |
| Степень регламентации | Решения органов управления | Международные и национальные стандарты |
| Объем используемой информации | Вся совокупность информации о деятельности организации и факторах внешней среды | В рамках финансовой отчетности |
| Качество получаемой в результате анализаинформации | Носит в значительной мере субъективный характер | Носит более объективный характер, поскольку анализ основывается на утвержденнойнадзорными органами информации |
| Способы отражения информации | Любые | На основе общепринятых принципов и стандартов учета |
| Виды анализа в зависимости от временного горизонта | Текущий (ретроспективный), оперативный, перспективный анализ | Текущий (ретроспективный) и перспективный анализ |
| Регулярность проведения | Регламентируется внутренними корпоративными потребностями | Может регламентироваться нормативными актами |

По временному горизонту выделяют: текущий (ретроспективный) анализ, оперативный анализ, перспективный (прогнозный) анализ.

Текущий анализ - это анализ результатов текущей финансово-хозяйственной деятельности по отчетным периодам. Его проводят в основном на базе данных бухгалтерского учета и отчетности организации.

Текущий анализ позволяет оценить работу организации за прошедшие периоды времени нарастающим итогом.

Главная задача - оценка результатов деятельности организации и комплексное выявление неиспользованных резервов. Особенность текущего анализа состоит в том, что фактические результаты деятельности сравниваются с запланированными показателями и данными предшествующих аналитических периодов.

Текущий анализ - наиболее полный анализ хозяйственной деятельности, вбирающий в себя результаты оперативного анализа и являющийся основой для проведения перспективного анализа.

Оперативный анализ - это анализ, направленный на решение задач, которые стоят перед оперативным управлением организацией и представляет собой в значительной степени инструмент управленческого учета. Оперативный анализ проводится с целью оперативного реагирования

Главной задачей оперативного анализа является постоянный мониторинг и оперативная оценка различных параметров функционирования организации, выявление недостатков и причин их возникновения.

Оперативный анализ в отличие от текущего во времени приближен к моменту совершения хозяйственных операций, т.е. может осуществляться в режиме реального времени [13, с.51].

Перспективный анализ - это анализ будущих результатов финансово-хозяйственной деятельности организации.

Важнейшими задачами проведения перспективного анализа являются подготовка необходимой аналитической информации для обоснования перспективных и текущих планов развития организации, оценка реальности выполнения намечаемых планов.

В зависимости от глубины аналитического исследования выделяют: экспресс-анализ - проводится для общей и оперативной оценки финансового состояния и эффективности деятельности организации; углубленный анализ - проводится для фундаментальной оценки финансового состояния и эффективности деятельности организации.

По признаку регулярности выделяют: периодический - проводится регулярно в соответствующие периоды времени (годовой, квартальный, месячный, ежедневный, сменный и другое); разовый - проводится единовременного по обстоятельствам различного характера.

Процедура экспресс-анализа, используемая, к примеру, в мониторинге финансового состояния организации, отбор небольшого количества существенных сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянное отслеживание их динамики. Это пример «периодического» анализа.

Основная задача экспресс-анализа состоит в оперативности получения результата. Это пример «разового» анализа.

По полноте изучения деятельности организации: полный анализ - всестороннее изучение финансово-хозяйственной деятельности организации; тематический анализ - изучение отдельных направлений финансово-хозяйственной деятельности, представляющих наибольший интерес в данный момент времени[13, с.53].

Таким образом, оценка финансового состояния предприятия и факторов, на него влияющих, прогнозирование уровня доходности капитала предприятия является одним из важнейших условий успешного управления предприятием. Основная цель анализа финансового состояния - получение наибольшего числа ключевых, то есть наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

### 1.2 Методы финансового анализа

Метод финансового анализа - это систематизированный подход к наиболее общим, основным понятиям данной науки, общенаучных и конкретно-научных

методов и принципов контроля и исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов.

Характерными особенностями метода экономического анализа являются:

во-первых, использование системы аналитических показателей всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации;

во-вторых, изучение причин изменения этих показателей;

в-третьих, выявление и измерение причинно-следственных связей между ними.

Все аналитические методы представлены на рисунке 1.4.

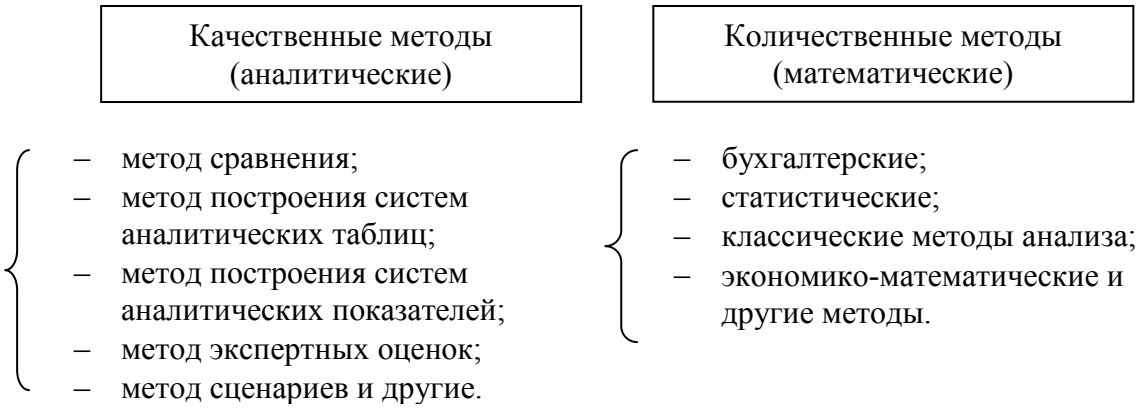


Рисунок 1.4 - Качественные и количественные методы анализа [13, с.55]

Наиболее часто используемые методы: горизонтальный, вертикальный; трендовый; коэффициентный; метод абсолютных, относительных и средних величин; сравнения; факторный; метод экспертных оценок.

Горизонтальный анализ (временной) – сравнение каждой позиции отчетности с соответствующей позицией предыдущего периода, заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц по периодам.

В таблицах абсолютные балансовые показатели дополняют как формы, так и динамику ее отдельных показателей. В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за исследуемый период.

Вертикальный анализ (структурный). Цель вертикального анализа - вычисление удельного веса отдельных статей баланса, то есть выяснение структуры активов и пассивов на определенную дату.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с позициями ряда предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

С помощью тренда формируются прогнозируемые значения показателей, а, следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентный анализ) заключается в изучении уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, которые рассчитываются как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского (финансового) учета.

При анализе финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и за ряд смежных отчетных периодов.

Помимо финансовых коэффициентов в анализе финансового состояния большую роль играют абсолютные показатели, рассчитываемые на основе отчетности, такие, как чистые активы (реальный собственный капитал), собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

Данные показатели являются критериальными, поскольку с их помощью формируются критерии, позволяющие определить качество финансового состояния предприятия.

Сравнительный анализ (пространственный) - анализ отдельных финансовых показателей дочерних фирм, подразделений, цехов, а также сравнение финансовых показателей предприятия с показателями предприятий-конкурентов, среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ - это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель.

Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), то есть заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель: для сравнения показателей финансового состояния конкретной фирмы с базисными (нормативными) величинами, аналогичными показателями других предприятий или среднеотраслевыми показателями; выявления динамики развития показателей и тенденций изменения финансового состояния фирмы; определения нормального ограничения и критериев различных сторон финансового состояния предпринимательской фирмы.

Анализ финансового состояния предприятия по данным отчетности может осуществляться с различной степенью детализации [18, с.42].

Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

- экспресс-анализ финансового состояния,
- детализированный анализ финансового состояния

Экспресс-анализ финансового состояния.Его целью является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В процессе анализа можно предложить расчет различных показателей и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста. Его целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа – принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений,

реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.

Цель второго этапа – ознакомление с годовым отчетом. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.Одним из основных элементов экспресс-анализа является умение работать с годовым отчетом и финансовой отчетностью. В частности финансовый менеджер, которому часто приходится участвовать в процессе заключения контрактов с потенциальными контрагентами, должен четко представлять структуру отчета, содержание основных его разделов.

Третий этап – основной в экспресс-анализе; его цель – обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта.

Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей – таблица 1.2 [27, с.57].

Таблица 1.2 - Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа

| Направление анализа | Показатели |
|---|---|
| 1 | 2 |
| 1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования. | |
| 1Оценка имущественного положения. | 1. Величина основных средств и их доля в общей сумме активов.<br>2. Коэффициент износа основных средств.<br>3. Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. |
| 2. Оценка финансового положения. | 1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников.<br>2. Коэффициент покрытия (общий).<br>3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме.<br>4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников.<br>5. Коэффициент покрытия запасов. |
| 3. Наличие «больных» статей в отчетности. | 1. Убытки.<br>2. Ссуды и займы, не погашенные в срок.<br>3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность.<br>4. Векселя выданные (полученные) просроченные. |
| 2. Оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности. | |
| 1.Оценка прибыльности | 1. Прибыль.<br>2. Рентабельность общая.<br>3. Рентабельность основной деятельности. |
| 2.Оценка | 1. Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного |

Продолжение таблицы 1.2

| 1 | 2 |
|---|---|
| динамичности. | капитала.<br>2. Оборачиваемость активов<br>3. Продолжительность операционного и финансового цикла.<br>4. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности. |
| 3.Оценка эффективности использования экономичес потенциала. | 1. Рентабельность авансированного капитала.<br>2. Рентабельность собственного капитала. |

Смысл экспресс-анализа, по В.В. Ковалеву, заключается в отборе небольшого количества ключевых показателей и постоянное отслеживание их динамики. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразностиили необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Детализированный анализ финансового состояния.Его цель – более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.В.В. Ковалев предлагает следующую программу углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

1) предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования:

- характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;
- выявление «больных» статей отчетности;

2) оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования:

- оценка имущественного положения;
- построение аналитического баланса-нетто;
- вертикальный анализ баланса;
- горизонтальный анализ баланса;

- оценка финансового положения;
- оценка ликвидности;
- оценка финансовой устойчивости;

3) оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования:

- оценка основной деятельности;
- анализ рентабельности;
- оценка положения на рынке ценных бумаг[27, с.73].

Таким образом, метод финансового анализа - это систематизированный подход к наиболее общим, ключевым понятиям данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов.

### 1.3 Методика проведения анализа финансового состояния организации

В настоящее время анализ финансового состояния предприятия достаточно хорошо систематизирован, а его процедуры имеют унифицированный характер и проводятся, по сути, по единой методике практически во всех странах мира.

Общая идея этого унифицированного подхода к анализу заключается в том, что умение работать с бухгалтерской отчетностью обязательно предполагает, знание и понимание: места, занимаемого бухгалтерской отчетностью в системе информационного обеспечения управления деятельностью предприятия; правовых и нормативных документов, регулирующих ее составление и представление; состава и содержания отчетности; методики ее чтения и анализа.

В международной и отечественной учетно-аналитических практиках алгоритмы расчета показателей проработаны достаточно детально; известны десятки аналитических коэффициентов, причем некоторые из них регулярно публикуются в информационно-справочных файлах специализированных информационно-аналитических агентств.

В подавляющем большинстве случаев приводимые ниже формулы расчета легко алгоритмизируются с помощью отчетных форм.

Последовательность анализа финансовой отчетности представлена на рисунке 1.5.

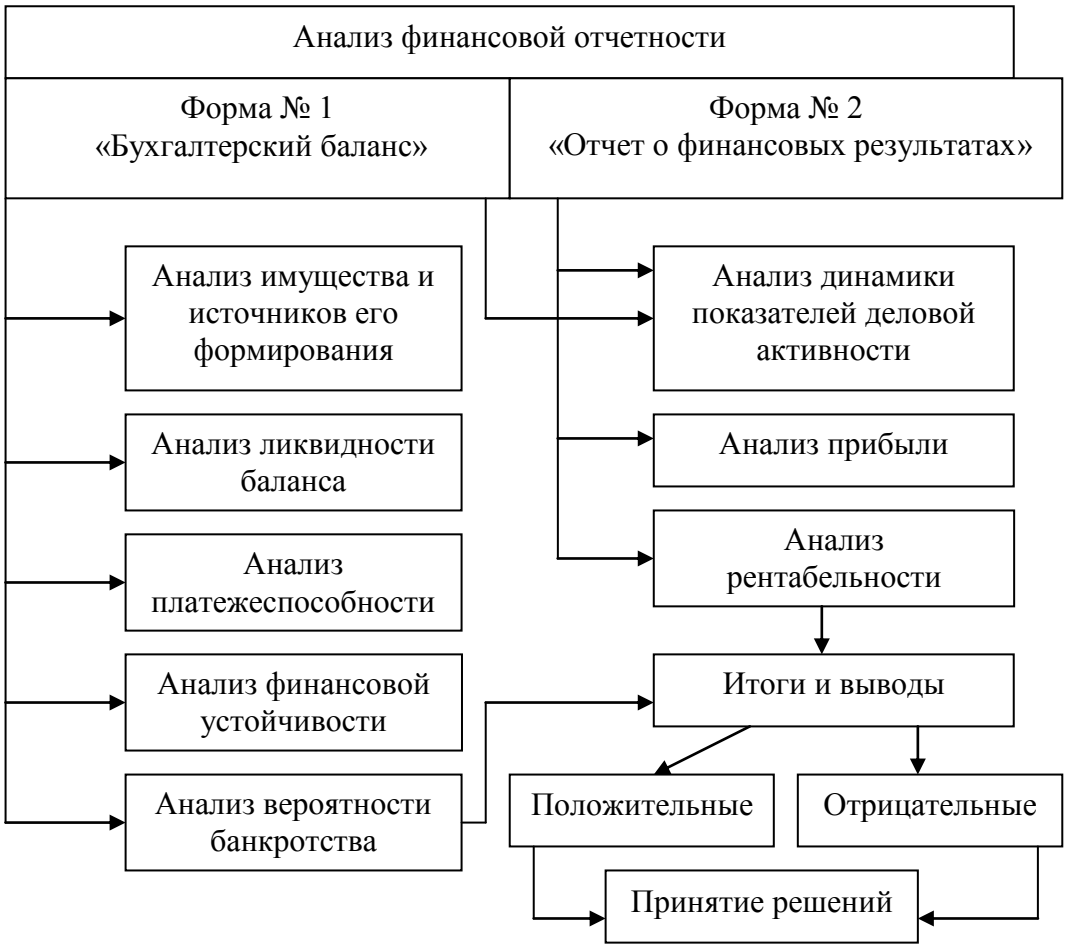


Рисунок 1.5 - Последовательность анализа финансовой отчетности [27, с.75]

Финансовая оценка имущественного потенциала предприятия представлена в активе баланса.

Основные направления финансового анализа:

1. Анализ имущественного потенциала:

а) общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности организации (вертикальный и горизонтальный анализ баланса, построениеаналитического баланса);

б) анализ структуры и динамики активов;

в) анализ структуры и динамики пассивов.

Показатели этого блока позволяют получить конкретное представление о предприятии, величине средств, находящихся под его контролем, и структуре его активов[27, с.78].

2.Анализ финансового потенциала:

а) анализ ликвидности и платежеспособности организации.

Говоря о ликвидности и платежеспособности предприятия как характеристиках его текущего финансового состояния, вполне логично сопоставлять краткосрочные обязательства с оборотными активами как реальным и экономически оправданным их обеспечением. Ликвидность и платежеспособность - это различные, хотя и взаимосвязанные, характеристики.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

В учетно-аналитической литературе под ликвидными понимают активы, потребляемые в течение одного производственного цикла.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Иными словами, ликвидность означает формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

Платежеспособность определяет наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для немедленных расчетов по кредиторской задолженности, требующей погашения.

Основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

б) анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия в основном характеризует состояние его взаимоотношений с кредиторами. Дело в том, что краткосрочными обязательствами можно оперативно управлять: если прогноз финансового состояния неблагоприятен, то в целях экономии финансовых расходов можно отказаться от кредитов и постараться «выкрутиться», опираясь, лишь на собственный капитал. Что касается долгосрочных заемных средств, то обычно это решение стратегического характера; его последствия будут сказываться на финансовых результатах в течение длительного периода, а необоснованное и чрезмерное пользование заемным капиталом может привести к банкротству.

Количественно финансовая устойчивость оценивается двояко: во-первых, с позиции структуры источников средств, во-вторых, с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников[27, с.81].

3. Анализ финансовых результатов

а) анализ структуры и динамики доходов и расходов организации;

б) анализ уровня и динамики финансовых результатов;

в) анализ показателей деловой активности;

г) анализ показателей рентабельности.

Количественная оценка и анализ деловой активности могут быть сделаны по следующим направлениям: оценка степени выполнения плана по основным показателям и анализ отклонений; оценка и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансово-хозяйственной деятельности; оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации.

Эффективность деятельности предприятия в финансовом смысле характеризуется показателями прибыли и рентабельности. Эти показатели - итог

деятельности предприятия за отчетный период; они зависят от многих факторов. Оценивая значения этих показателей, необходимо помнить, что они характеризуют результаты работы за полугодие. Если динамика показателей финансово-хозяйственной деятельности сохранится, то значения коэффициентов рентабельности капитала по результатам года примерно удвоятся.

4. Анализ движения денежных средств
5. Комплексная оценка деятельности организации
6. Анализ вероятности банкротства [27, с.88]

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов, во-первых, оценку изменений по каждому показателю за анализируемый период («горизонтальный анализ» показателей); во-вторых, оценку структуры показателей прибыли и изменений их структуры («вертикальный анализ» показателей); в-третьих, изучение хотя бы в самом общем виде динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов («трендовый анализ» показателей); в-четвертых, выявление факторов и причин изменения показателей прибыли и их количественную оценку [27, с.90].

Оценка вероятности банкротства проводится по следующим методикам: методика Д. Дюрана, пятифакторная модель Э. Альтмана, рейтинговая модель Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова, четырехфакторная рейтинговая оценка А.В. Постюшкова.

Методика Д. Дюрана – это скоринговая модель с тремя балансовыми показателями. В соответствии с этой моделью предприятия имеют следующее распределение по классам – таблица 1.3:

I - предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II - предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

III - проблемные предприятия;

IV - предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по

Таблица 1.3 - Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности

| Показатель | Границы классов согласно критериям | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | I класс | II класс | III класс | IV класс | V класс |
| Рентабельность активов, % | 30% и выше - 50 баллов | от 29,9 до 20% -от 49,9 до 35 баллов | от 19,9 до 10% -от 34,9 до 20баллов | от 9,9 до 1% -от 19,9 до 5 баллов | менее 1% 0 баллов |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше - 30 баллов | от 1,99 до 1,7 - от 29,9 до 20 баллов | от 1,69 до 1,4 - от 19,9 до 10 баллов | от 1,39 до 1,1 -от 9,9 до 1 балла | 1 и ниже 0 баллов |
| Коэффициент автономии | 0,7 и выше - 20 баллов | от 0,69 до 0,45 - от 19,9 до 10 баллов | от 0,44 до 0,3 - от 9,9 до 5 баллов | от 0,29 до 0,2 -от 5 до 1 балла | менее 0,2 0 баллов |
| Границы классов | 100 баллов | от 99 до 65 баллов | от 64 до 35 баллов | от 34 до 6 баллов | 0 баллов |

финансовому оздоровлению;

V - предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Расчетная формула для интегральной оценки платежеспособности по методике Д.Дюрана:

$$D = b_1 \times ROA + b_2 \times CR + b_3 \times EtTA, \quad (1.1)$$

Рекомендуемые значения: хороший запас финансовой устойчивости - интегральная оценка больше 100 баллов.

Предназначение: делается интегральная оценка финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе[26, с.108].

Пятифакторная Z-модель Альтмана. Формула пятифакторной модели Альтмана:

$$Z = 0{,}717T_1 + 0{,}847T_2 + 3{,}107T_3 + 0{,}420T_4 + 0{,}998T_5, \quad (1.2)$$

гдеТ1 = Рабочий капитал / Активы;

Т2 = Нераспределенная прибыль / Активы;

Т3 = EBIT / Активы;

Т4 = Собственный капитал / Обязательства;

Т5 = Выручка / Активы.

Интерпретация полученного результата:

– 1,23 и менее – «Красна» зона, существует вероятность банкротства предприятия;

– от 1,23 до 2,9 – «Серая» зона, пограничное состояние, вероятность банкротства не высока, но не исключается;

– 2,9 и более – «Зеленая» зона, низкая вероятность банкротства[26, с.109].

Одной из наиболее известных рейтинговых моделей является модель Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова. Российские ученые разработали среднесрочную рейтинговую модель прогнозирования риска банкротства, которая может применяться для любой отрасли и предприятий различного масштаба.

Общий вид модели:

$$R = 2К_1 + 0{,}1К_2 + 0{,}08К_3 + 0{,}45ТК_4 + К_5, \quad (1.3)$$

гдеК1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

К2 – коэффициент текущей ликвидности;

К3 – коэффициент оборачиваемости активов;

К4 – коммерческая маржа;

К5 – рентабельность собственного капитала.

Если значение итогового показателя R<1 вероятность банкротства предприятия высокая.

Если R>1, то вероятность банкротства предприятия низкая[26, с.115].

Порядок расчета показателей четырехфакторной рейтинговой оценки риска банкротства предприятийПостюшкова А.В.

Модель имеет вид:

$$R = 0{,}1К_{тл} + 2К_{осс} + 0{,}08К_{об} + К_р + 0{,}45К_м, \quad (1.4)$$

где$К_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$К_{осс}$ – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$К_{об}$ – коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

$К_{р}$- коэффициент рентабельности собственного капитала;

$К_{м}$ – коммерческая маржа или рентабельность реализации продукции.

Если R>1,0025 то вероятность риска банкротства низкая[26, с.119].

Таким образом, в настоящее время анализ финансового состояния предприятия достаточно хорошо систематизирован, а его процедуры имеют унифицированный характер и проводятсяпо единой методике.

## 1.4 Сравнительный анализ отечественных и зарубежных методик анализа финансового состояния организации

В настоящее время отечественные и зарубежные специалисты предлагают различные методы анализа финансовой отчетности, которые отличаются друг от друга в зависимости от целей и задач анализа, информационной базы, технического обеспечения, оперативности решения аналитических и управленческих задач, опыта и квалификации персонала.

В формировании зарубежных научных направлений анализа финансовой отчетности выделяют пять относительно самостоятельных подходов, научных школ. Такое деление достаточно условно, поскольку в той или иной степени эти подходы пересекаются и взаимно дополняют друг друга – таблица 1.4.

Таблица 1.4 – Зарубежные методики оценки финансового состояния

| № | Название | Автор | Сущность | Цель |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | EmpiricalPragmatistsSchool | Р. Фоулк | Многообразие аналитических коэффициентов, которые стали полезными для принятия управленческих решений финансового характера | Анализ базировался на покаателях, характеризующих оборотные средства, собственный оборотный капитал, кредиторскую задолженность. |
| 2 | Ratio Statisticians School | А. Уолл | Аналитические коэффициенты, | Классификация всей совокупности |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | рассчитанные по данным бухгалтерской отчетности, должны соответствовать определенным нор | коэффициентов на группы, в которых показатели одной и той же группы коррелируют между собой, а пока |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | | | мативным значениям или диапазонам значений | затели разных групп относительно независимы |
| 3 | Multivariate Modelers School | Дж Блисс, А. Винакор | Взаимосвязь частных коэффициентов, характеризующих финансовое состояние и эффективность текущей деятельности компании, и обобщающих показателен финансово-хозяйственной деятельности. | Построение пирамиды (системы) финансовых показателей и разработке на ее основе имитационных моделей |
| 4 | Distress Predictors School | Э. Альтман, У. Бивер | Анализ финансовой устойчивости компании | Способность обеспечить предсказуемость возможного банкротства |
| 5 | Capital Marketers School | Дж. Фостер | Систематизированный анализ | Прогнозирование уровня эффективности инвестирования в те или иные ценные бумаги и степени связанного с ним риска |

Для анализа финансового состояния предприятия в зарубежной практике применяется большое количество методов, процедур и схем.

Рассмотрим несколько основных приемов и методов анализа, применяемых в США, представленных на рисунке 1.6.

Рисунок 1.6 - Основные методы финансового анализа, применяемые в США

Выбор методики анализа зависит от целей и конкретных задач, поставленных аналитиком.

В современной российской теории и практике существуют параллельно разные методики финансового анализа – таблица 1.5.

Таблица 1.5 – Зарубежные методики оценки финансового состояния

| № | Название | Автор | Сущность | Цель |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Двухмодульная структура | В.В. Ковалев | Экспресс-анализ; детализированный анализ финансового состояния | Экспресс-анализ финансового состояния дает наглядную и простую оценку финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Детализированный анализ финансового состояния предполагает более подробную характеристику |
| 2 | Блоки анализа | Е.В. Негашев | Анализ финансового состояния: общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период; анализ финансовой устойчивости; анализ ликвидности баланса; анализ финансовых коэффициен тов; анализ финансовых результатов деятельности: анализ уровня, структуры и динамики абсолютных показателей финансовых результатов; анализ рентабельности и деловой активности | |
| 3 | Схема | И.Т. Балабанов | Анализ доходности (рентабельности);анализ финансовой устойчивости;анализ кредитоспособности;анализ использования капитала;анализ уровня самофинансирования;анализ валютной самоокупаемости | |
| 4 | Метод аналитических | Е.С. Стоянова | Анализ коэффициенты ликвидности; коэффициенты деловой активности; коэффициенты рентабельности; | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | коэффициентов и показателей | | коэффициенты платежеспособности и структуры капитала; коэффициенты рыночной активности, показатели операционного и финансового левериджа (рычага). |

Реформирование бухгалтерского учета и его гармонизация с Международными стандартами финансовой отчетности значительно повысили роль таких методов и приемов анализа, которые связаны с оценкой капитала, дохода, риска и другое.

Сочетание отечественного и зарубежного опыта в формировании методик проведения финансового анализа может дать положительные результаты для оценки финансового состояния предприятия, выявлении его экономического и финансового потенциала.

Таким образом, отечественные и зарубежные специалисты предлагают различные методы анализа финансовой отчетности, которые отличаются друг от друга в зависимости от целей и задач анализа, информационной базы, технического обеспечения, оперативности решения аналитических и управленческих задач, опыта и квалификации персонала.

Выводы по разделу один

Анализ и системное изучение финансового состояния предприятия и факторов, на него влияющих, прогнозирование уровня доходности капитала предприятия является одним из важнейших условий успешного управления предприятием. Основная цель анализа финансового состояния - получение наибольшего числа ключевых, то есть наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности являются данные оперативного и бухгалтерского учета. Результаты анализа финансовой отчетности используются для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью, для выбора

направлений инвестирования капитала, для оценки деятельности руководства организации, а также прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности организации в целом. Основные задачи комплексного анализа финансового состояния предприятия: оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения; оценка динамики структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их состояния и изменения; оценка платежеспособности хозяйствующих субъектов и оценка ликвидности баланса; анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня; оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия. Можно выделить два вида финансового анализа: внутренний и внешний.

Метод финансового анализа - это систематизированный подход к наиболее общим, ключевым понятиям данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов. Характерными особенностями метода экономического анализа являются: использование системы аналитических показателей всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации; изучение причин изменения этих показателей; выявление и измерение причинно-следственных связей между ними. Наиболее часто используемые методы: горизонтальный, вертикальный; трендовый; коэффициентный; метод абсолютных, относительных и средних величин; сравнения; факторный; метод экспертных оценок. Анализ финансового состояния предприятия по данным отчетности может осуществляться с различной степенью детализации.

В настоящее время анализ финансового состояния предприятия достаточно хорошо систематизирован, а его процедуры имеют унифицированный характер и проводятся, по сути, по единой методике практически во всех странах мира. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов, оценку изменений по каждому показателю за анализируемый период («горизонтальный анализ» показателей); оценку

структуры показателей прибыли и изменений их структуры («вертикальный анализ» показателей); изучение хотя бы в самом общем виде динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов («трендовый анализ» показателей); выявление факторов и причин изменения показателей прибыли и их количественную оценку.

Отечественные и зарубежные специалисты предлагают различные методы анализа финансовой отчетности, которые отличаются друг от друга в зависимости от целей и задач анализа, информационной базы, технического обеспечения, оперативности решения аналитических и управленческих задач, опыта и квалификации персонала. Сочетание отечественного и зарубежного опыта в формировании методик проведения финансового анализа может дать положительные результаты для оценки финансового состояния предприятия, выявлении его экономического и финансового потенциала.

# 2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ИП БАЕВ С.В.

## 2.1 Организационно-экономическая характеристика ИП Баев С.В.

Юридический адрес ИП Баев С.В. – 454018 г. Челябинск, ул.Серафимовича д.49. Организационно-правовая форма - ИП.

Всем имуществом владеет один собственник, он самостоятельно решает вопрос, что, для кого и как продавать; единолично распоряжается полученной выручкой и несет неограниченную материальную ответственность за результаты своей деятельности.

Индивидуальный предприниматель обычно трудится сам, но вправе нанимать и дополнительных работников, заключая с каждым из них договор.

У ИП имеется сеть ювелирных салонов. В каждом салоне работает 2-3 продавца.

Этот вид предпринимательства имеет и определенные преимущества, заключающиеся в минимальной регламентированности деятельности, мобильности, материальной заинтересованности.

На основании Федерального закона «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» [3]Баев С.В. поставлен на специальный учет в Уральской государственной инспекции пробирного надзора Российской государственной пробирной палаты как индивидуальный предприниматель.

К свидетельству прилагается Карта поставки на специальный учет в государственной инспекции пробирного надзора Российской государственной пробирной палаты, содержащая справочные данные об объекте специального учета, включая данные о видах деятельности.

Функциональные особенности организации - стационарные магазины.

Товарная специализация предприятия - специализированный магазин.

Тип магазина - основной. Форма обслуживания - с традиционной формой обслуживания через прилавок.

В обязанности продавца входит предложение и показ товаров покупателям, предоставление информации о них, консультации и помощь в выборе новых и сопутствующих товаров. Кроме того, он должен уметь быстро и хорошо выполнять такие технологические операции, как упаковка товаров и производить расчет покупателям.

В ювелирном салоне используется линейная структура управления - это одна из простейших организационных структур управления. Она характеризуется тем, что во главе каждого структурного подразделения находится руководитель-единоначальник, наделенный всеми полномочиями и осуществляющий единоличное руководство подчиненными ему работниками и сосредоточивающий в своих руках все функции управления.

При линейном управлении каждое звено и каждый подчиненный имеют одного руководителя, через которого по одному единовременному каналу проходят все команды управления.

В этом случае управленческие звенья несут ответственность за результаты всей деятельности управляемых объектов. В данном случае действует принцип единоначалия, суть которого состоит в том, что подчиненные выполняют распоряжения только одного руководителя[36, с.82].

В линейной структуре управления каждый подчиненный имеет начальника, а каждый начальник имеет подчиненных. Такая структура функционирует в небольших организациях на низшем уровне управления.

Линейная организационная структура управления имеет свои преимущества и недостатки.

Недостатки линейной структуры в определенной мере могут быть устранены функциональной структурой[36, с.84].

К основным торговым функциям магазина следует отнести:

- изучение покупательского спроса на товары;
- формирование ассортимента товаров;
- составление заявок на завоз товаров;

– оказание торговых услуг покупателям;

– рекламирование товаров и услуг.

Основными технологическими функциями являются:

– приемка поступивших товаров по количеству и качеству;

– хранение товаров;

– внутримагазинное перемещение, размещение и выкладка товаров на торговом оборудовании в торговом зале;

– продажа товаров (предложение их покупателям, помощь в выборе и другое);

– выполнение расчетов с покупателями [17, с. 52].

Наряду с перечисленными предприятие выполняет также функции, связанные с оказанием покупателям дополнительных услуг.

Рациональное построение торгово-технологического процесса в магазине должно обеспечить экономическую эффективность работы торговой организации, создать максимальные удобства для покупателей и комфортные условия для труда и отдыха работников магазина [11, с.27].

Должностные инструкции соблюдаются и выполняются всеми работниками магазина.

Торгово-технологическое оборудование соответствует современному уровню техническому оснащению магазина и требованиям торгово-технологического процесса.

Салон оснащен торговой мебелью, технические параметры которой удовлетворяют всем необходимым требованиям.

Положение организации соответствует точке «рациональная система»[36, с.103].

Необходимо оценить сильные и слабые стороны организации, которые позволяют определить возможности для достижения стратегических целей.

На основе анализа определяется, какие ресурсы есть в наличии, какие требуются приобрести, а также сможет ли организация обеспечить надлежащее

количество и качество товара. Изучение возможностей организации направлено на раскрытие ее потенциала, сильных и слабых сторон деятельности.

Определим сильные и слабые стороны организации в Приложении А – таблица А1.

Положение организации можно считать стабильным, но требующим четкого определения вектора дальнейшего развития.

Существенным минусом для организации является отсутствие мощного брэнда и отдела маркетинга, наличие малоэффективной рекламной компании, выполняющей информационную, идентифицирующую, стимулирующую функции.

Значительным плюсом является существенный опыт работы на рынке, наличие достаточно широкого круга лояльных потребителей, высококвалифицированного персонала, отлаженной системы работы с отечественными заводами-изготовителями ювелирных изделий.

Определим возможности и угрозы организации в Приложении Б – таблица Б1.

Для более полной и эффективной оценки необходимо провести PEST-анализ в Приложении В – таблица В1.

Была установлена 3-балльная оценочная шкала, для определения степени значимости данного критерия. Выявлено, что наибольшее значение на отрасль розничной ювелирной торговли оказывают влияние экономические факторы.

Данная составляющая макросреды определяет общий уровень экономического развития, рыночных отношений, конкуренции, то есть экономические условия, в которых работает наша компания. Так же значимым для существования и функционирования организации является социальная составляющая, отражающая социальные процессы, происходящие в обществе и влияющие на деятельность. Значимыми из них являются: вкусы и психология потребителей, модели поведения покупателей, потребительские предпочтения, социальная структура общества и так далее.

Политическая составляющая имеет третье по степени важности значение. Главным здесь выступает государственное регулирование оборота драгоценных металлов и изделий из них.

Так как ювелирный салон является торговой фирмой - технологический фактор можно охарактеризовать как малозначительный. Он важен лишь в том случаи, когда идет вопрос о модернизации системы учета и отчетности драгоценных металлов и изделий из них.

В результате диагностики стратегического потенциала организации можно сделать вывод о слабых и сильных сторонах деятельности ювелирного салона и выявить основные угрозы и возможности для достижения стабильного финансового положения. SWOT-анализ представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1-SWOT-анализ ювелирного салона

| | Возможности | Угрозы |
|---|---|---|
| Сильные стороны | Создать мощный бренд, который послужит сильным инструментом для развития | Минимизировать сбои в планируемых процессах за счет еще усиленного контроля |
| | Открытие новых розничных магазинов в области позволит привлечь покупателей, увеличит объемы продаж | Не дать конкурентам повлиять на жизнедеятельность, за счет контроля качества, поддержания стандартов работы и качественного выбора ювелирных изделий |
| | Работать с привлеченными средствами поставщиков, предлагая им особенные условия для реализации их товара (отдельные витрины, качественное обслуживание). | Использовать сложившуюся тенденцию у многих покупателей вкладывать средства в ювелирные изделия, для стимулирования покупательского спроса используя прогнозы в СМИ о росте цен на золото |
| | Диверсификация деятельности позволит расширить круг предлагаемых услуг, увеличить гарантию, ввести пост гарантийный сервис. | Снижение объемов продаж |
| Слабые стороны | Отсутствие свободных денежных средств может препятствовать развитию сети | Отсутствие отдела маркетинга и рекламной компании может препятствовать увеличению покупательского спроса |
| | Отсутствие слаженной рекламной и маркетинговой политики препятствует созданию мощного бренда | Отсутствие свободных активов не дает возможности полноценно конкурировать с другими сетями |
| | Нехватка квалифицированного персонала для работы в розничных точках может служить показателем снижения мотивации | |

Возможности для дальнейшего роста и развития имеются, так как организация давно находится на данном рынке сбыта, имеет хорошую репутацию.

Однако необходимо предпринимать действия для повышения взаимодействия всех подразделений, стабилизации трудового коллектива, повышение ответственности каждого работника за конечный результат.

Таким образом, организационно-правовая форма организации– ИП. Используется линейная структура управления. Положение организации стабильно, требует четкого определения вектора дальнейшего развития. У организации большой опыт работы на рынке, наличие достаточно широкого круга лояльных потребителей, высококвалифицированного персонала, отлаженной системы работы с отечественными заводами-изготовителями ювелирных изделий.

## 2.2 Оценка финансового состояния организации

### 2.2.1Анализ бухгалтерского баланса

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса представлен в таблице 2.2.

Бухгалтерский баланс представлен в Приложении Г – таблица Г1.

Таблица 2.2 - Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг., тыс. руб.

| Статья | 2012 г. | 2013 г. | ± Δ | 2014 г. | ± Δ | ± Δ за весь период |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| АКТИВ | | | | | | |
| I Внеоборотные активы | | | | | | |
| Основные средства | 8 659 | 8 758 | 99 | 9 655 | 897 | 996 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 500 | 520 | 20 | 530 | 10 | 30 |
| Итого по разделу I | 9 159 | 9 278 | 119 | 10 185 | 907 | 1 026 |
| II Оборотные активы | | | | | | |
| Запасы | 8 350 | 10 569 | 2 219 | 14 882 | 4 313 | 6 532 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 150 | 163 | 13 | 170 | 7 | 20 |
| Дебиторская задолженность | 6 980 | 7 550 | 570 | 7 770 | 220 | 790 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 569 | 1 688 | 1 119 | 1 908 | 220 | 1 339 |
| Итого по разделу II | 16 049 | 19 970 | 3 921 | 24 730 | 4 760 | 8 681 |
| БАЛАНС | 25 208 | 29 248 | 4 040 | 34 915 | 5 667 | 9 707 |
| ПАССИВ | | | | | | |

Продолжение таблицы 2.2

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| III Капитал и резервы | | | | | | |
| Уставный капитал | 50 | 50 | - | 50 | - | - |
| Добавочный капитал | 356 | 356 | - | 356 | - | - |
| Нераспределенная прибыль | 13 522 | 14 063 | 541 | 15 854 | 1 791 | 2 332 |
| Итого по разделу III | 13 928 | 14 469 | 541 | 16 260 | 1 791 | 2 332 |
| IV Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| Заемные средства | 2 000 | 2 000 | - | 2 000 | - | - |
| Итого по разделу IV | 2 000 | 2 000 | - | 2 000 | - | - |
| V Краткосрочные обязательства | | | | | | |
| Заемные средства | 4 000 | 4 000 | - | 4 000 | - | - |
| Кредиторская задолженность | 5 280 | 8 779 | 3 499 | 12 655 | 3 876 | 7 375 |
| Итого по разделу V | 9 280 | 12 779 | 3 499 | 16 655 | 3 876 | 7 375 |
| БАЛАНС | 25 208 | 29 248 | 4 040 | 34 915 | 5 667 | 9 707 |

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса - таблица 2.3.

Таблица 2.3 - Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг., %

| Статья | 2012 г. | 2013 г. | ± Δ | 2014 г. | ± Δ | ± Δ за весь период |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| АКТИВ | | | | | | |
| I Внеоборотные активы | | | | | | |
| Основные средства | 34,4 | 29,9 | -4,4 | 27,7 | -2,3 | -6,7 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 2,0 | 1,8 | -0,2 | 1,5 | -0,3 | -0,5 |
| Итого по разделу I | 36,3 | 31,7 | -4,6 | 29,2 | -2,6 | -7,2 |
| II Оборотные активы | | | | | | |
| Запасы | 33,1 | 36,1 | 3,0 | 42,6 | 6,5 | 9,5 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 0,6 | 0,6 | 0,0 | 0,5 | -0,1 | -0,1 |
| Дебиторская задолженность | 27,7 | 25,8 | -1,9 | 22,3 | -3,6 | -5,4 |
| Денежные средства и эквиваленты | 2,3 | 5,8 | 3,5 | 5,5 | -0,3 | 3,2 |
| Итого по разделу II | 63,7 | 68,3 | 4,6 | 70,8 | 2,6 | 7,2 |
| БАЛАНС | 100,0 | 100,0 | 0,0 | 100,0 | 0,0 | 0,0 |
| ПАССИВ | | | | | | |
| III Капитал и резервы | | | | | | |
| Уставный капитал | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Добавочный капитал | 1,4 | 1,2 | -0,2 | 1,0 | -0,2 | -0,4 |
| Нераспределенная прибыль | 53,6 | 48,1 | -5,6 | 45,4 | -2,7 | -8,2 |
| Итого по разделу III | 55,3 | 49,5 | -5,8 | 46,6 | -2,9 | -8,7 |
| IV Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| Заемные средства | 7,9 | 6,8 | -1,1 | 5,7 | -1,1 | -2,2 |
| Итого по разделу IV | 7,9 | 6,8 | -1,1 | 5,7 | -1,1 | -2,2 |
| V Краткосрочные обязательства | | | | | | |

Продолжение таблицы 2.3

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Заемные средства | 15,9 | 13,7 | -2,2 | 11,5 | -2,2 | -4,4 |
| Кредиторская задолженность | 20,9 | 30,0 | 9,1 | 36,2 | 6,2 | 15,3 |
| Итого по разделу V | 36,8 | 43,7 | 6,9 | 47,7 | 4,0 | 10,9 |
| БАЛАНС | 100,0 | 100,0 | 0,0 | 100,0 | 0,0 | 0,0 |

Динамика валюты баланса представлена на рисунке 2.1.

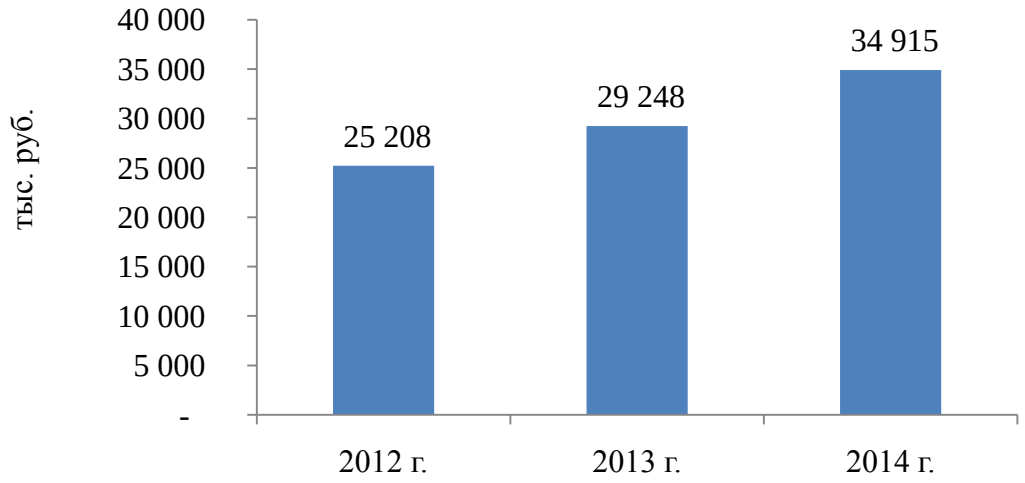


Рисунок 2.1 – Динамика валюты баланса ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Наблюдаем, что за 2012-2014 гг. валюта баланса выросла на 9 707 тыс. руб. (4 040 тыс. руб. за 2013 г., 5 667 тыс. руб. за 2014 г.).

В активе баланса большее увеличение по статье «Запасы» - на 6 532 тыс. руб. (2 219 тыс. руб. за 2013 г., 4 313 тыс. руб. за 2014 г.). В пассиве баланса большее увеличение по статье «Кредиторская задолженность» - на 7 375 тыс. руб. (3 499 тыс. руб. за 2013 г., 3 876 тыс. руб. за 2014 г.).

Активы представлены внеоборотными (30 %) и оборотными активами (70 %), что обусловлено спецификой деятельности предприятия. Так, в 2012 г. 36,3 % и 63,7 %; в 2013 г. 31,7 % и68,3 %; в 2014 г. 29,2 % и 70,8 %.

В составе внеоборотных активов преобладают основные средства 94,5 % в 2012 г., 94,4 % в 2013 г., 94,8 % в 2014 г.

В составе оборотных активов преобладают запасы 52,0 % в 2012 г., 52,9 % в 2013 г., 60,2 % в 2014 г. и дебиторская задолженность 43,5 % в 2012 г., 37,8 % в

2013 г., 31,4 % в 2014 г. Снижение уровня дебиторской задолженности – положительный фактор управления предприятием.

Значительных изменений в структуре активов не выявлено.

Пассивы представлены собственным (50 %) и заемным капиталом: долгосрочным (10 %), краткосрочным (40 %).

В составе собственного капитала преобладает нераспределенная прибыль 97,1 % в 2012 г., 97,2 % в 2013 г., 97,5 % в 2014 г.

В составе привлеченного долгосрочного капитала 100 % заемные средства.

В составе привлеченного краткосрочного капитала: кредиторская задолженность 56,9 % в 2012 г., 68,7 % в 2013 г., 76 % в 2014 г. и заемные средства 48,1 % в 2012 г., 31,3 % в 2013 г., 24 % в 2014 г.

Баланс организации можно считать благополучным по критериям: валюта баланса увеличивается, отсутствует статья «Непокрытые убытки», доля собственного капитала хоть и не доминирует в структуре баланса, но темпы его роста обгоняют темпы роста привлеченного капитала.

Таким образом, за 2012-2014 гг. валюта баланса выросла на 9 707 тыс. руб. Активы представлены внеоборотными (30 %) и оборотными активами (70 %), что обусловлено спецификой деятельности предприятия. Баланс организации можно считать благополучным.

### 2.2.2Анализ ликвидности баланса

Анализ абсолютной ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые сгруппируются по степени срочности их погашения.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдается следующее соотношение: $А1 \geq П1$, $А2 \geq П2$, $А3 \geq П3$, $А4 \leq П4$ [19, с.39].

Анализ ликвидности баланса представлен в таблице 2.4.

Анализ ликвидности баланса показал, что баланс не ликвиден.

Таблица 2.4 - Анализ ликвидности балансаИП Баев С.В. за 2012-2014 гг., тыс. руб.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| А1 | 569 | 1 688 | 1 908 | П1 | 6 980 | 7 550 | 7 770 |
| А2 | 8 500 | 10 732 | 15 052 | П2 | 9 159 | 9 278 | 10 185 |
| А3 | 5 280 | 8 779 | 12 655 | П3 | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| А4 | 2 000 | 2 000 | 2 000 | П4 | 13 928 | 14 469 | 16 260 |
| | 25 208 | 29 248 | 34 915 | | 25 208 | 29 248 | 34 915 |
| Платежный излишек (+)/недостаток (-) | | | | | | | |
| ±1 | - 6 411 | -5 862 | - 5 862 | | | | |
| ±2 | - 659 | 1 454 | 4 867 | | | | |
| ±3 | 1 280 | 4 779 | 8 655 | | | | |
| ±4 | - 11 928 | - 12 469 | - 14 260 | | | | |

Для оценки ликвидности может быть использован локальный и комплексный подходы.

Локальная ликвидность активов носит факультативный характер, так как независимо от результатов оценки никаких управленческих решений не принимается [38, с.54].

Ликвидность активов предопределяет платежеспособность организации – таблица 2.5.

Таблица 2.5–Анализ локальной ликвидности активов ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| К1 | 0,108 | 0,192 | 0,151 | 0,043 |
| К2 | 1,745 | 1,888 | 1,943 | 0,198 |
| К3 | 4,250 | 5,366 | 7,526 | 3,276 |

Динамика показателей локальной ликвидности представлена на рисунке 2.2.

Можно сделать вывод, что значение показателя К1 (меньше 1) свидетельствует о денежном недостатке организации.

Целесообразно оценку ликвидности провести комплексным подходом, он позволяет корректно оценить ликвидность – таблица 2.6.

Динамика показателей комплексной ликвидности представлена на рисунке 2.3.

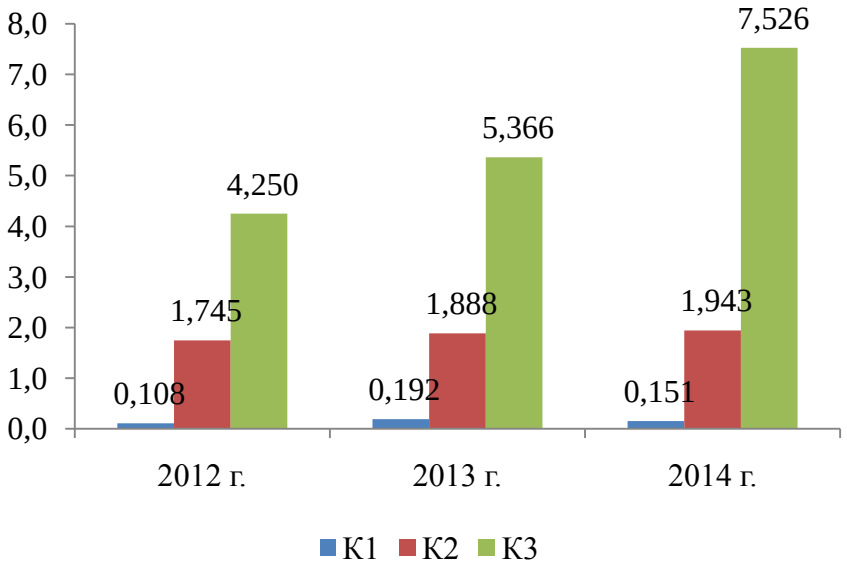


Рисунок 2.2 – Динамика локальной ликвидности активов ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Таблица 2.6 –Анализ комплексной ликвидности ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| Ксов | 1,135 | 1,082 | 1,042 | - 0,093 |
| Кобщ | 1,523 | 1,681 | 1,858 | 0,335 |

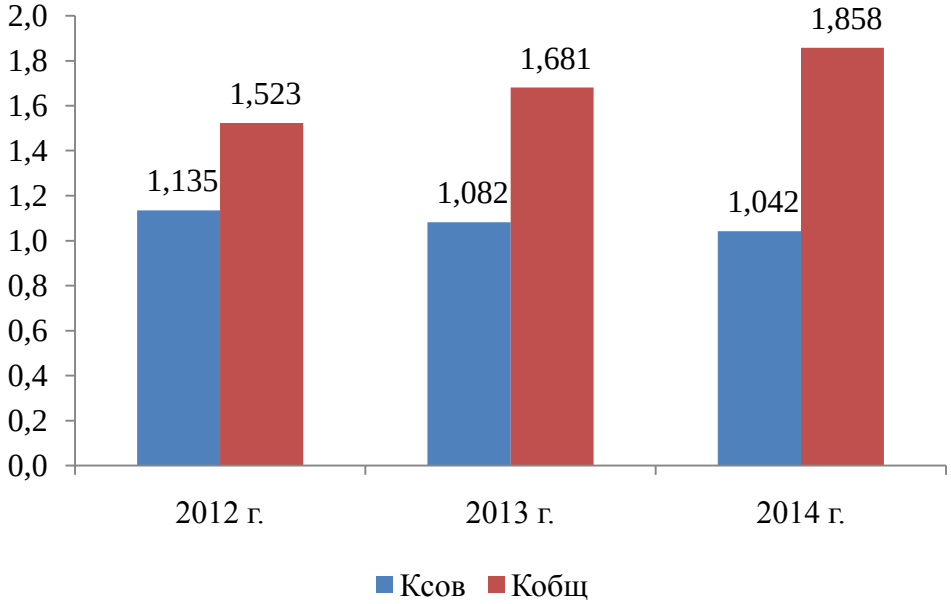


Рисунок 2.3 – Динамика комплексной ликвидности активов ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Анализ комплексной ликвидности позволяет сделать вывод об отличном уровне, так как нормативное значение коэффициента совокупной ликвидности 1, а уровень коэффициента общей ликвидности больше 0,85 считается отличным [38, с. 63].

Таким образом, анализ ликвидности баланса показал, что баланс не ликвиден.

### 2.2.3Анализ платежеспособности

Проведем анализ платежеспособности в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Анализ платежеспособности ИП Баев С.В.за 2012-2014 гг.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,061 | 0,132 | 0,115 | 0,053 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,813 | 0,723 | 0,581 | - 0,232 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,729 | 1,563 | 1,485 | - 0,245 |
| Коэффициент «критической» оценки | 0,830 | 0,736 | 0,591 | - 0,238 |

Динамика показателей представлена на рисунке 2.4.

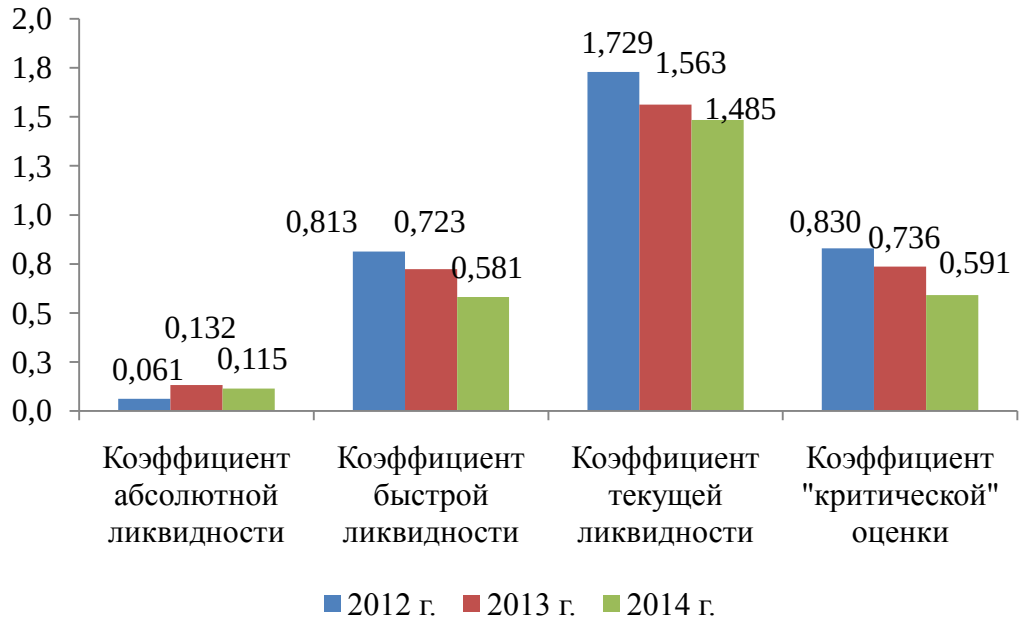


Рисунок 2.4 – Динамика показателей платежеспособности ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Наблюдаем, что все коэффициенты ниже нормативного значения.

Снижение показателей платежеспособности, кроме коэффициента абсолютной ликвидности, что свидетельствует о том, что организация испытывает трудности с расчетами по своим обязательствам в средне и долгосрочном периодах.

Следовательно, необходимо выяснить уровень реальной платежеспособности организации – таблица 2.8.

Таблица 2.8 - Анализ уровня реальной платежеспособности ИП Баев С.В.за 2012-2014 гг.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств (N1) | 1,199 | 0,952 | 0,850 | - 0,349 |
| Интервал самофинансирования ($N_2$) | 44,1 | 67,4 | 69,5 | 25,4 |

Динамика коэффициента покрытия обязательств притоком денежных средств представлена на рисунке 2.5.

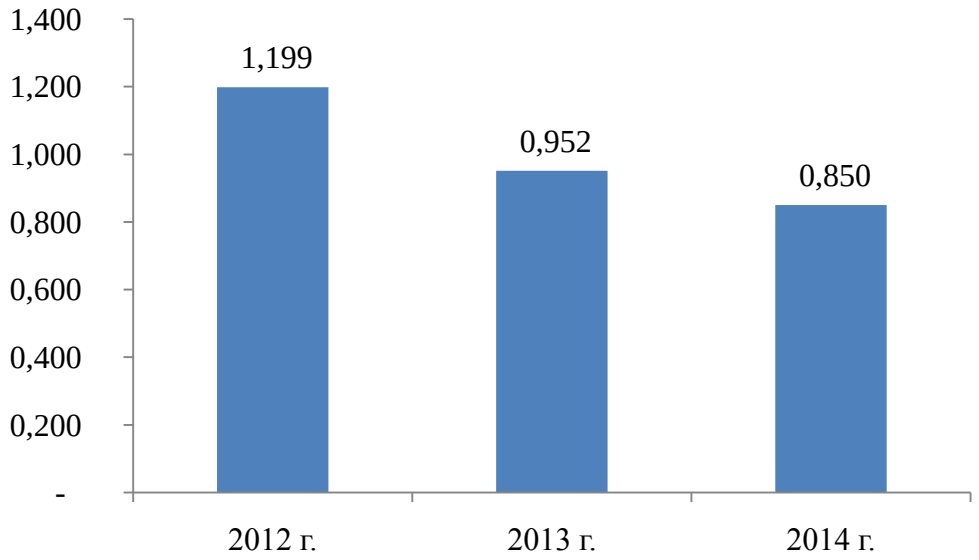


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициента покрытия обязательств притоком денежных средств ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Получены результаты N1 и N2. N1 ≥ 0,40 - низкая группа «риска потери платежеспособности», организация, испытывая трудности с расчетами по своим обязательствам, реально платежеспособна. N2 – ниже нормативного значения.

Подтверждается вывод, что организация испытывает трудности с расчетами по своим обязательствам в средне и долгосрочном периодах.

Таким образом, можно сделать вывод о платежеспособности организации и возможном нарушении платежеспособности в средне и долгосрочном периодах.

### 2.2.4 Анализ финансовой устойчивости

Оценим финансовую устойчивость предприятия.

Анализ финансовой устойчивости организации с помощью абсолютных показателей представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Анализ абсолютной финансовой устойчивости ИП Баев С.В.за 2012-2014 гг.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| Общая величина запасов | 8 500 | 10 732 | 15 052 | 6 552 |
| Источники формирования запасов и затрат | | | | |
| Собственные источники | 4 769 | 5 191 | 6 075 | 1 306 |
| Собственные оборотные средства | 6 769 | 7 191 | 8 075 | 1 306 |
| Нормальные источники формирования запасов | 10 769 | 11 191 | 12 075 | 1 306 |
| ±Δ Ф1 | - 3 731 | - 5 541 | - 8 977 | - 5 246 |
| ±Δ Ф2 | - 1 731 | - 3 541 | - 6 977 | - 5 246 |
| ±Δ Ф3 | 2 269 | 459 | - 2 977 | - 5 246 |

В 2012-2013 гг.: $\Delta\Phi_1<0$; $\Delta\Phi_2<0$; $\Delta\Phi_3\geq0$ - неустойчивое финансовое состояние.

В 2014 г.: $\Delta\Phi_1< 0$; $\Delta\Phi_2 < 0$; $\Delta\Phi_3 < 0$ - кризисное финансовое состояние, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации.

Оценим финансовую устойчивость с помощью относительных показателей в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Анализ относительной финансовой устойчивости ИП Баев С.В.за 2012-2014 гг.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Индекс постоянного актива | 0,658 | 0,641 | 0,626 | - 0,031 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами | 0,796 | 0,670 | 0,536 | - 0,260 |
| Коэффициент финансовой маневренности | 0,090 | 0,113 | 0,124 | 0,034 |
| Коэффициент автономии | 0,553 | 0,495 | 0,466 | - 0,087 |
| Коэффициент финансовой нагрузки на рубль | | | | |

Продолжение таблицы 2.10

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
| собственного капитала (плечо финансового рычага) | 0,431 | 0,415 | 0,369 | - 0,062 |

Динамика показателей представлена на рисунке 2.6.

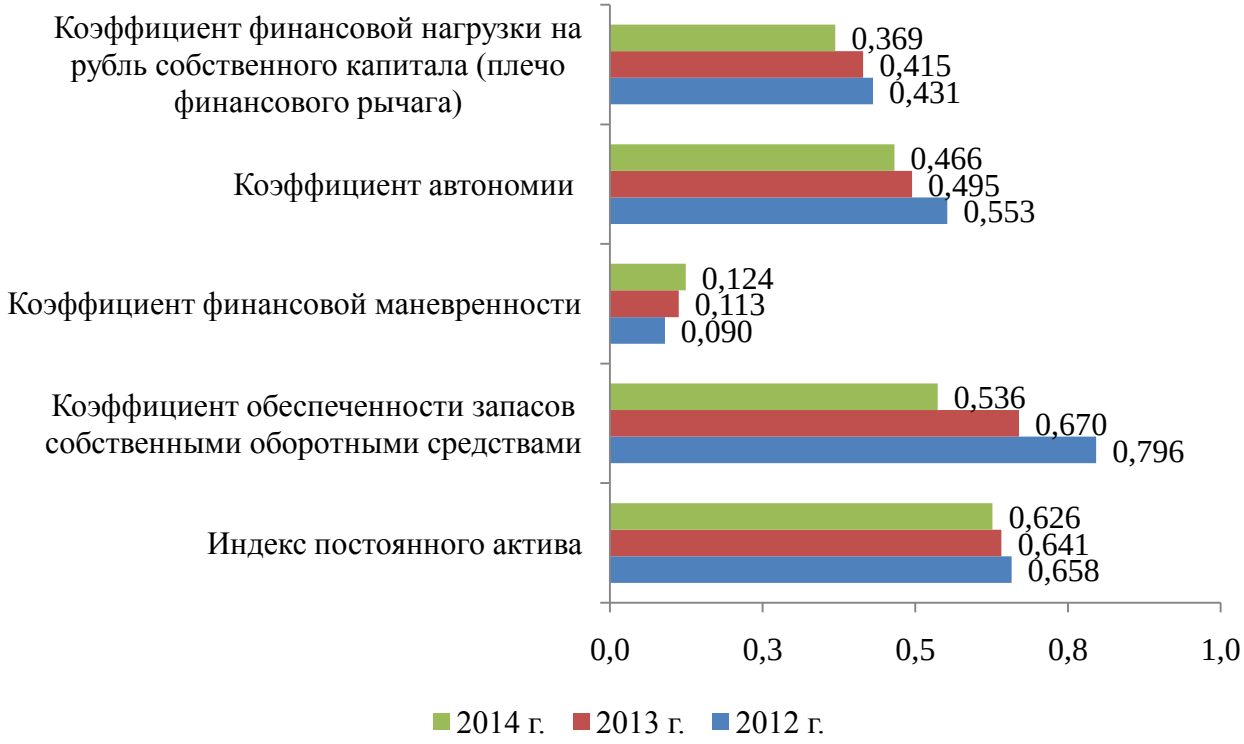


Рисунок 2.6 – Динамика показателей относительной финансовой устойчивости ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Подтверждается снижение финансовой устойчивости организации. Так коэффициент автономии снижается на 0,087 – ниже нормативного значения 0,5.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости показал кризисное финансовое состояние 2014 г. Подтверждается снижение финансовой устойчивости с помощью показателей относительной финансовой устойчивости.

2.2.5Анализ деловой активности

Оценим деловую активность организации с помощью показателей оборачиваемости – период 1 оборота в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Анализ показателей оборачиваемости ИП Баев С.В.за 2012-2014 гг.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ±Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| Период оборачиваемости капитала (деловая активность) | 121 | 165 | 193 | 72 |
| Период оборачиваемости основного капитала | 44 | 52 | 56 | 12 |
| Период оборачиваемости оборотного капитала | 77 | 113 | 137 | 60 |
| Период оборачиваемости перманентного капитала | 76 | 93 | 101 | 25 |
| Период оборачиваемости запасов | 40 | 60 | 82 | 42 |
| Период оборачиваемости дебиторской задолженности | 33 | 43 | 43 | 10 |
| Период оборачиваемости денежных средств | 3 | 10 | 11 | 8 |
| Период оборачиваемости кредиторской задолженности | 25 | 49 | 70 | 45 |

Динамика показателей оборачиваемости показана на рисунке 2.7.

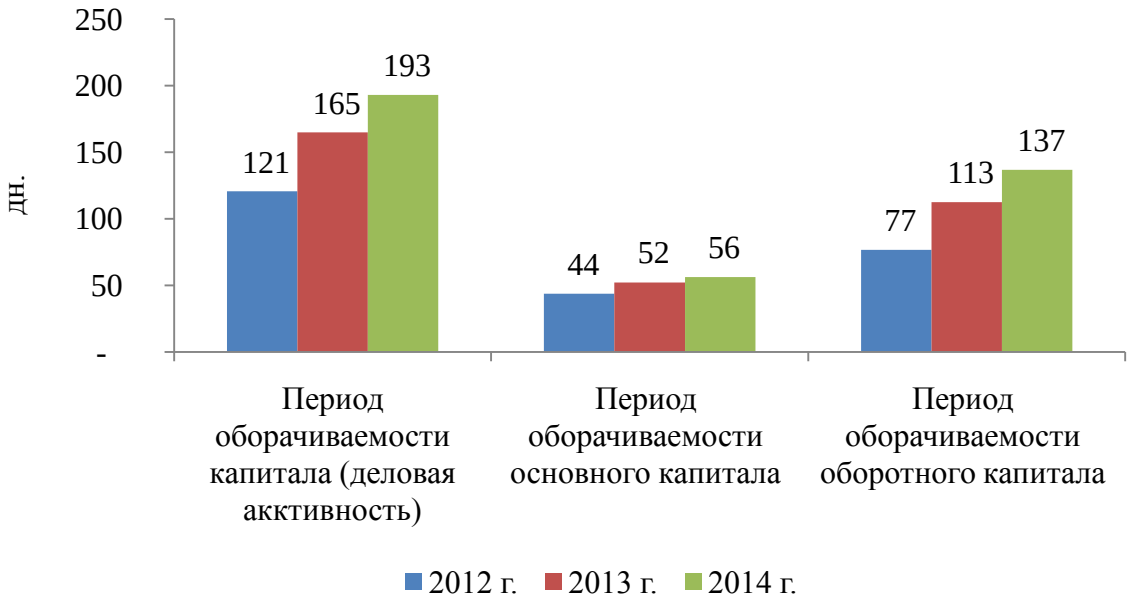


Рисунок 2.7 – Динамика периодов оборота ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Положительным моментом является только увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности на 45 дн., динамика остальных показателей оборачиваемости положительна, но свидетельствует о снижении деловой активности ИП Баев С.В.к 2015 г.

Таким образом, деловая активность ИП Баев С.В. снижается.

### 2.3 Анализ финансовых результатов деятельности

Проведем анализ отчета о финансовых результатах в таблицах 2.12-2.13.

Отчет о финансовых результатах представлен в Приложении Д – рисунок Д1.

Таблица 2.12 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатахИП Баев С.В. за 2012-2014 гг., тыс. руб.

| Статья | 2012 г. | 2013 г. | ± Δ | 2014 г. | ± Δ | ± Δ за весь период |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Выручка | 75 258 | 63 888 | - 11 370 | 65 128 | 1 240 | - 10 130 |
| Себестоимость продаж | 61 598 | 49 307 | - 12 291 | 50 122 | 815 | - 11 476 |
| Валовая прибыль | 13 660 | 14 581 | 921 | 15 006 | 425 | 1 346 |
| Прибыль от продаж | 13 660 | 14 581 | 921 | 15 006 | 425 | 1 346 |
| Проценты к получению | 25 | 25 | - | 26 | 1 | 1 |
| Проценты к уплате | 360 | 356 | - 4 | 360 | 4 | - |
| Прочие доходы | 7 456 | 8 258 | 802 | 9 222 | 964 | 1 766 |
| Прочие расходы | 4 555 | 5 633 | 1 078 | 4 888 | - 745 | 333 |
| Прибыль до налогообложения | 16 226 | 16 875 | 649 | 19 006 | 2 131 | 2 780 |
| Текущий налог на прибыль | 2 704 | 2 812 | 108 | 3 152 | 340 | 448 |
| Чистая прибыль (убыток) | 13 522 | 14 063 | 541 | 15 854 | 1 791 | 2 332 |

Таблица 2.13 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг., %

| Статья | 2012 г. | 2013 г. | ± Δ | 2014 г. | ± Δ | ± Δ за весь период |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Выручка | 91,0 | 88,5 | - 2,4 | 87,6 | - 1,0 | - 3,4 |
| Себестоимость продаж | 74,4 | 68,3 | - 6,1 | 67,4 | - 0,9 | - 7,1 |
| Валовая прибыль (убыток) | 16,5 | 20,2 | 3,7 | 20,2 | - 0,0 | 3,7 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 16,5 | 20,2 | 3,7 | 20,2 | - 0,0 | 3,7 |
| Проценты к уплате | 0,4 | 0,5 | 0,1 | 0,5 | - 0,0 | 0,0 |
| Прочие доходы | 9,0 | 11,4 | 2,4 | 12,4 | 1,0 | 3,4 |
| Прочие расходы | 5,5 | 7,8 | 2,3 | 6,6 | - 1,2 | 1,1 |
| Прибыль до налогообложения | 19,6 | 23,4 | 3,8 | 25,6 | 2,2 | 5,9 |
| Текущий налог на прибыль | 3,3 | 3,9 | 0,6 | 4,2 | 0,3 | 1,0 |
| Чистая прибыль (убыток) | 16,3 | 19,5 | 3,1 | 21,3 | 1,8 | 5,0 |

Динамика основных статей отчета о финансовых результатах представлена на рисунке 2.8.

За исследуемый период выручка сократилась на 10 130 тыс. руб., себестоимость продаж на 11 476 тыс. руб. Положительным фактором является увеличение выручки за 2014 г. на 1 240 тыс. руб. или на 1,9 %, себестоимость растет меньшими темпами – на 815 тыс. руб. или 1,6 %.

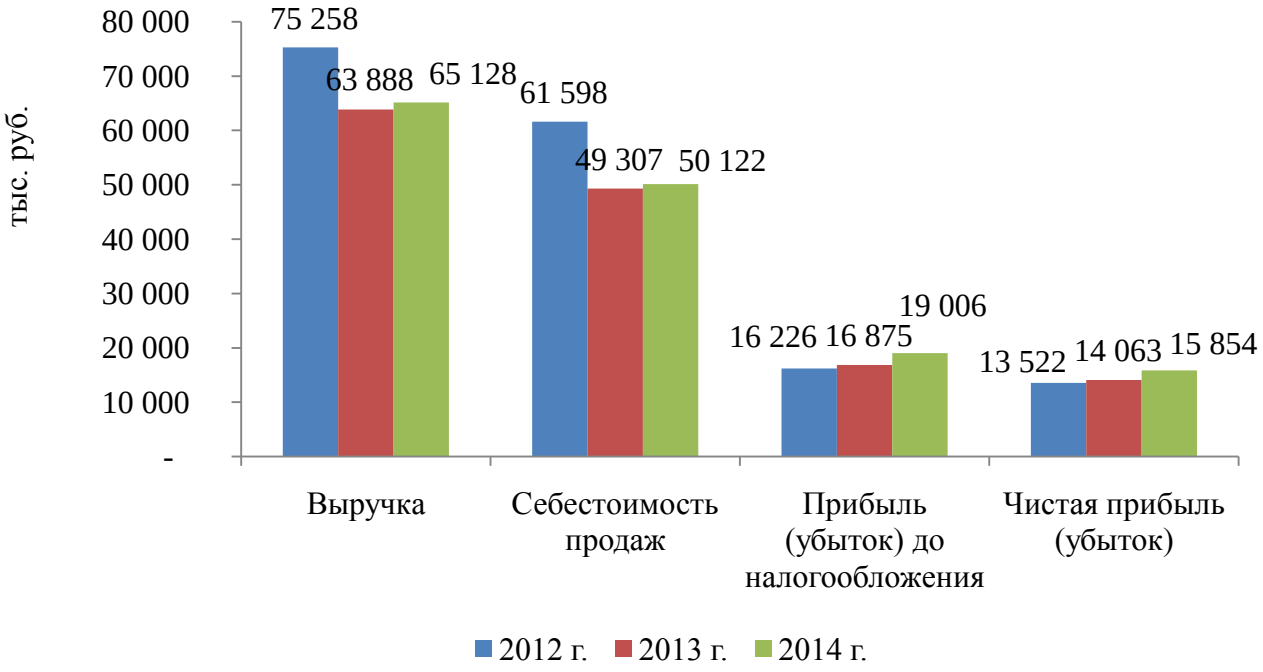


Рисунок 2.8 – Динамика основных статей отчета о финансовых результатах ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Организацией получена чистая прибыль от осуществления производственно-хозяйственной деятельности, что является положительным фактором ее развития.

В структуре дохода выручка от основной деятельности занимает 91 % в 2012 г., 88,5 % в 2013 г.,87,6 % в 2014 г.

Положительна динамика прочих доходов.

Прибыль от продаж занимает в структуре 20 %, прибыль до налогообложения 25 %.

Доля чистой прибыли увеличилась с 16,3 % за 2012 г. до 21,3 % за 2014 г.

Анализ прибылей – таблица 2.14.

Таблица 2.14 – Анализ прибылей ИП Баев С.В.за 2012-2014 гг., тыс. руб.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ |
|---|---|---|---|---|
| Валовая прибыль | 13 660 | 14 581 | 15 006 | 1 346 |
| Прибыль от продаж | 13 660 | 14 581 | 15 006 | 1 346 |
| Прибыль до налогообложения | 16 226 | 16 875 | 19 006 | 2 780 |
| Чистая прибыль | 13 522 | 14 063 | 15 854 | 2 332 |

Динамика показателей - рисунок 2.9.

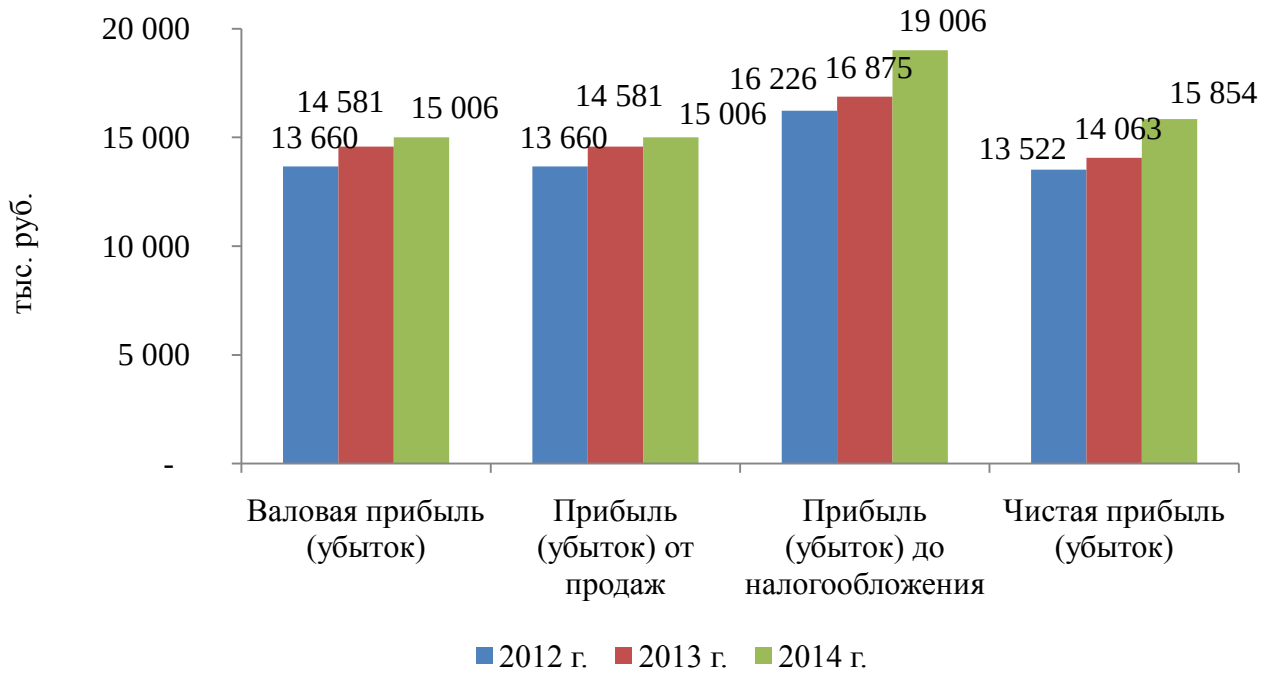


Рисунок 2.9 – Динамика прибылей ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

За исследуемый период организацией получена положительная динамика прибылей, так валовая прибыль и прибыль от продаж увеличились на 1 346 тыс. руб. или на 9,9 %, прибыль до налогообложения на 2 780 тыс. руб. или 17,1 %.

Чистая прибыль на 2 332 тыс. руб. или 17,2 %.

Больший темп роста чистой прибыли, чем валовой – положительный фактор.

Оценим эффективность производственно-хозяйственной деятельности с помощью показателей рентабельности в таблице 2.15.

Таблица 2.15 - Анализ показателей рентабельности ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг..

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | ± Δ за период |
|---|---|---|---|---|
| Рентабельность издержек | 22,2 | 29,6 | 29,9 | 7,8 |
| Рентабельность оборота (продаж) | 18,2 | 22,8 | 23,0 | 4,9 |
| Рентабельность экономическая | 54,2 | 49,9 | 43,0 | - 11,2 |
| Рентабельность финансовая | 97,1 | 97,2 | 97,5 | 0,4 |
| Рентабельность перманентного капитала | 101,9 | 102,5 | 104,1 | 2,2 |
| Рентабельность основного капитала | 177,2 | 181,9 | 186,6 | 9,4 |
| Рентабельность совокупных вложений | 67,9 | 68,7 | 71,2 | 3,4 |
| Рентабельность процесса самофинансирования | 53,7 | 48,1 | 45,5 | - 8,2 |

Динамика показателей рентабельности рисунок 2.10.

Снижение экономической рентабельности на 11,2 процентных пункта, что

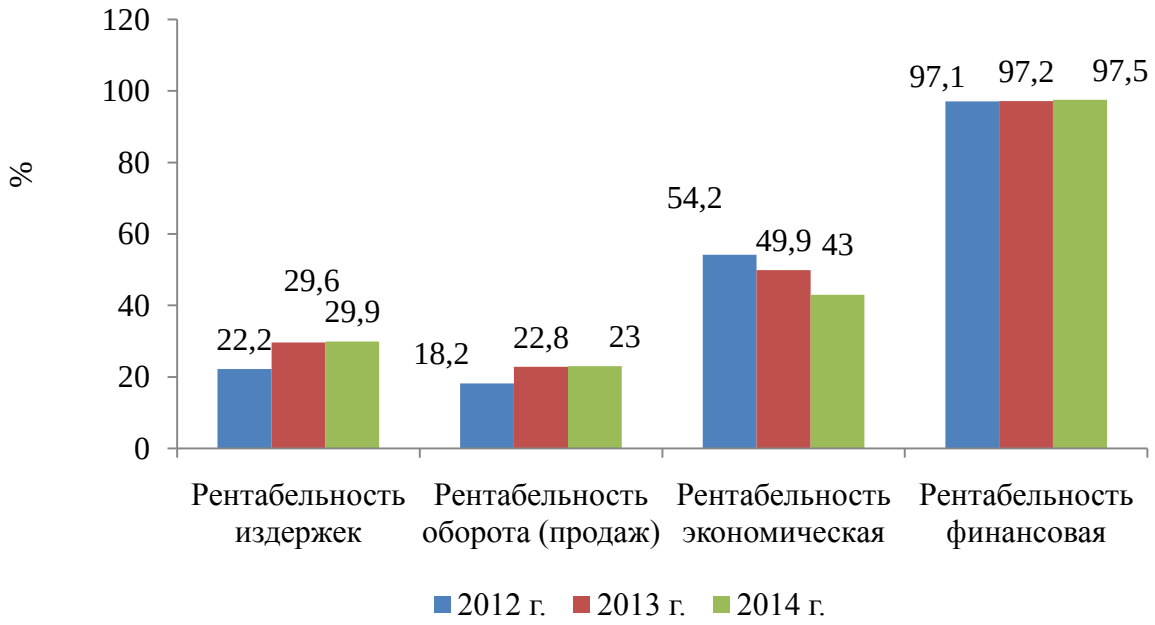


Рисунок 2.10 – Динамика показателей рентабельности ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

свидетельствует о снижении эффективности использования имущества организации. Увеличение рентабельности оборота на 4,9 процентных пункта свидетельствует о том, что выручка генерирует большее количество прибыли.

Увеличение рентабельности финансовой на 0,4% свидетельствует об улучшении использования собственного капитала предприятия.

Таким образом, наблюдаем сокращение выручки за исследуемый период. ИП Баев С.В. получает чистую прибыль за 2012-2014 гг. В структуре дохода выручка от основной деятельности занимает 90 %. За исследуемый период наблюдаем о снижение эффективности использования имущества организации, выручка генерирует большее количество прибыли, улучшение использования собственного капитала.

### 2.4 Комплексная оценка деятельности и вероятности банкротства

Итоговая рейтинговая оценка финансово-экономического состояния представлена в таблицах 2.16-2.18.

Таблица 2.16 - Рейтинговая оценка за 2012 г.

| Показатель | Балл на основе нормативных или рекомендуемых значений | | | | Фактическое значение | Оценка в баллах | Значимость | Оценка группы |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (5) | (4) | (3) | (2) | | | | |
| Показатели ликвидности | | | | | | | | |
| $К_{тл}$ | 1,8…2,0 | 1,4…1,8 | 1,0…1,4 | <1,0 | 1,7 | 4 | | |
| $К_{сл}$ | >1,0 | 0,7…1,0 | 0,5…0,7 | <0,5 | 0,8 | 4 | | |
| $К_{ал}$ | >0,3 | 0,2…0,3 | 0,1…0,2 | <0,1 | 0,1 | 3 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 3,7 | 0,30 | 1,110 |
| Показатели финансовой устойчивости | | | | | | | | |
| $К_{сзсс}$ | <0,7 | 0,7…0,9 | 0,9…1,0 | >1,0 | 0,8 | 4 | | |
| $К_{мсос}$ | >0,5 | 0,3…0,5 | 0,2…0,3 | <0,2 | 0,5 | 4 | | |
| $К_{а}$ | >0,7 | 0,6…0,7 | 0,5…0,6 | <0,5 | 0,5 | 3 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 3,7 | 0,15 | 0,555 |
| Показатели рентабельности | | | | | | | | |
| $Р_{к}$ | >0,08 | 0,04…0,08 | 0,00…0,04 | <0 | 0,97 | 5 | | |
| $Р_{а}$ | >0,09 | 0,05…0,09 | 0,00…0,05 | <0 | 0,54 | 5 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 5 | 0,40 | 2,000 |
| Показатели деловой активности | | | | | | | | |
| $К_{ооа}$ | >5,5 | 4,7…5,5 | 4,0…4,7 | <4,0 | 4,7 | 4 | | |
| $К_{оск}$ | >0,4 | 0,3…0,4 | 0,2…0,3 | <0,2 | 5,4 | 5 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 4,5 | 0,15 | 0,675 |
| Рейтинг | | | | | | | | 4,340 |

Итоговая рейтинговая оценка финансово-экономического состояния ИП Баев С.В. за 2012 гг. 4,340 балла.

Таблица 2.17 - Рейтинговая оценка за 2013 г.

| Показатель | Балл на основе нормативных или рекомендуемых значений | | | | Фактическое значение | Оценка в баллах | Значимость | Оценка группы |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (5) | (4) | (3) | (2) | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Показатели ликвидности | | | | | | | | |
| $К_{тл}$ | 1,8…2,0 | 1,4…1,8 | 1,0…1,4 | <1,0 | 1,6 | 4 | | |
| $К_{сл}$ | >1,0 | 0,7…1,0 | 0,5…0,7 | <0,5 | 0,7 | 4 | | |
| $К_{ал}$ | >0,3 | 0,2…0,3 | 0,1…0,2 | <0,1 | 0,1 | 3 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 3,7 | 0,30 | 1,110 |
| Показатели финансовой устойчивости | | | | | | | | |
| $К_{сзсс}$ | <0,7 | 0,7…0,9 | 0,9…1,0 | >1,0 | 0,7 | 4 | | |
| $К_{мсос}$ | >0,5 | 0,3…0,5 | 0,2…0,3 | <0,2 | 0,5 | 4 | | |
| $К_{а}$ | >0,7 | 0,6…0,7 | 0,5…0,6 | <0,5 | 0,5 | 3 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 3,7 | 0,15 | 0,555 |
| Показатели рентабельности | | | | | | | | |
| $Р_{к}$ | >0,08 | 0,04…0,08 | 0,00…0,04 | <0 | 0,97 | 5 | | |
| $Р_{а}$ | >0,09 | 0,05…0,09 | 0,00…0,05 | <0 | 0,50 | 5 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 5 | 0,40 | 2,000 |
| Показатели деловой активности | | | | | | | | |

Продолжение таблицы 2.17

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| $К_{ооа}$ | >5,5 | 4,7…5,5 | 4,0…4,7 | <4,0 | 3,2 | 3 | | |
| $К_{оск}$ | >0,4 | 0,3…0,4 | 0,2…0,3 | <0,2 | 4,4 | 5 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 4 | 0,15 | 0,600 |
| Рейтинг | | | | | | | | 4,265 |

Итоговая рейтинговая оценка финансово-экономического состояния ИП Баев С.В. за 2013 гг. 4,265 балла.

Таблица 2.18 - Рейтинговая оценка за 2014 г.

| Показатель | Балл на основе нормативных или рекомендуемых значений | | | | Факт.значение | Оценка в балл | Значимость | Оценка группы |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (5) | (4) | (3) | (2) | | | | |
| Показатели ликвидности | | | | | | | | |
| $К_{тл}$ | 1,8…2,0 | 1,4…1,8 | 1,0…1,4 | <1,0 | 1,5 | 4 | | |
| $К_{сл}$ | >1,0 | 0,7…1,0 | 0,5…0,7 | <0,5 | 0,6 | 3 | | |
| $К_{ал}$ | >0,3 | 0,2…0,3 | 0,1…0,2 | <0,1 | 0,1 | 3 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 3,3 | 0,30 | 0,990 |
| Показатели финансовой устойчивости | | | | | | | | |
| $К_{сзсс}$ | <0,7 | 0,7…0,9 | 0,9…1,0 | >1,0 | 0,5 | 4 | | |
| $К_{мсос}$ | >0,5 | 0,3…0,5 | 0,2…0,3 | <0,2 | 0,4 | 4 | | |
| $К_{а}$ | >0,7 | 0,6…0,7 | 0,5…0,6 | <0,5 | 0,7 | 3 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 3,7 | 0,15 | 0,555 |
| Показатели рентабельности | | | | | | | | |
| $Р_{к}$ | >0,08 | 0,04…0,08 | 0,00…0,04 | <0 | 0,98 | 5 | | |
| $Р_{а}$ | >0,09 | 0,05…0,09 | 0,00…0,05 | <0 | 0,43 | 5 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 5 | 0,40 | 2,000 |
| Показатели деловой активности | | | | | | | | |
| $К_{ооа}$ | >5,5 | 4,7…5,5 | 4,0…4,7 | <4,0 | 2,6 | 2 | | |
| $К_{оск}$ | >0,4 | 0,3…0,4 | 0,2…0,3 | <0,2 | 4,0 | 5 | | |
| Среднее значение по группе | | | | | | 3,5 | 0,15 | 0,525 |
| Рейтинг | | | | | | | | 4,070 |

Итоговая рейтинговая оценка финансово-экономического состояния ИП Баев С.В. за 2014 гг. 4,070 балла.

Динамика рейтинговой оценки представлена на рисунке 2.11.

Наблюдаем, что за исследуемый период рейтинговая оценка ИП Баев С.В. снижается с 4,340 за 2012 г. до 4,070 за 2014 г., следовательно, финансово-экономическое состояние ухудшается.

Определим вероятность банкротства по методике Д. Дюрана в таблице 2.19.

По методике Дюрана организация по степени риска в долгосрочной

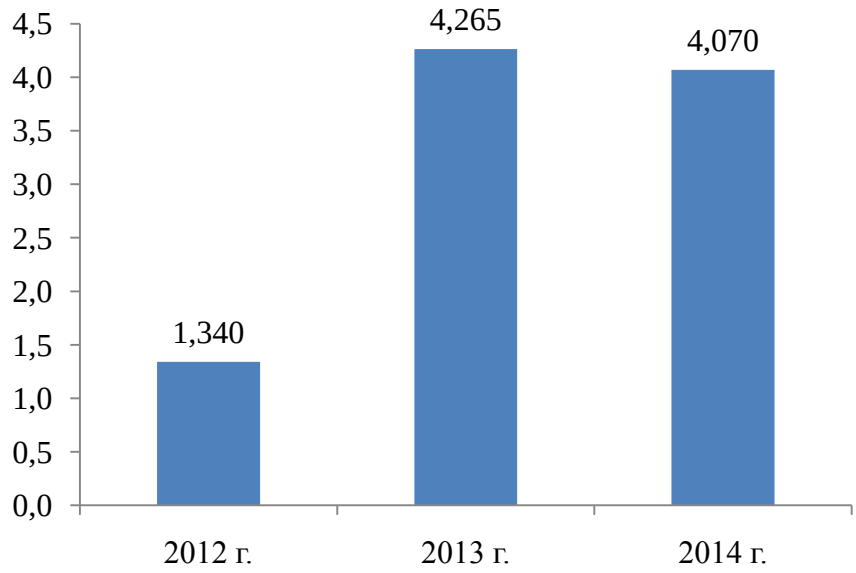


Рисунок 2.11 – Динамика рейтинговой оценки ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

Таблица 2.19 – Оценка вероятности банкротства ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг. по методике Д. Дюрана

| Показатель | 2012 г. | | 2013 г. | | 2014 г | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Значение | Баллы | Значение | Баллы | Значение | Баллы |
| Рентабельность совокупного капитала, % | 54,2 | 50 | 49,9 | 50 | 43,0 | 50 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,729 | 20 | 1,563 | 10 | 1,485 | 10 |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,553 | 10 | 0,495 | 10 | 0,466 | 10 |
| Интегральная оценка | 67,2 | | 45,6 | | 41,1 | |

перспективе относится к третьему классу, то есть является проблемным предприятием – наблюдаем снижение интегральной оценки.

Определим вероятность банкротства по модели Альтмана в таблице 2.20.

Таблица 2.20 – Оценка вероятности банкротства ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг. по модели Альтмана

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| $T_1$ | 0,268 | 0,246 | 0,231 |
| $T_2$ | 0,644 | 0,577 | 0,544 |
| $T_3$ | 0,644 | 0,577 | 0,544 |
| $T_4$ | 1,235 | 0,979 | 0,872 |
| $T_5$ | 2,985 | 2,184 | 1,865 |
| Z | 6,236 | 5,049 | 4,546 |

По модели Альтмана – «Зеленая» зона, низкая вероятность банкротства, но наблюдаем снижение оценки.

Определим вероятность банкротства по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г.Кадыкова в таблице 2.21.

Таблица 2.21 – Оценка вероятности банкротства ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг. по модели Р.С.Сайфуллина и Г.Г.Кадыкова

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| К1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,796 | 0,670 | 0,536 |
| К2 – коэффициент текущей ликвидности | 1,729 | 1,563 | 1,485 |
| К3 – коэффициент оборачиваемости активов | 2.975 | 2.182 | 1.865 |
| К4 – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции) | 0,222 | 0,296 | 0,299 |
| К5 – рентабельность собственного капитала | 0,971 | 0,972 | 0,975 |
| R | 3,074 | 2,776 | 2,479 |

По модели Р.С.Сайфуллина и Г.Г.Кадыковау организации низкая вероятность банкротства, но наблюдаем снижение оценки.

Определим вероятность банкротства по модели в таблице 2.22.

Таблица 2.22 – Оценка вероятности банкротства ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг. по модели А.В.Постюшкова

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Ктл – коэффициент текущей ликвидности | 1,729 | 1,563 | 1,485 |
| Косс – коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,796 | 0,670 | 0,536 |
| Коб - коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 5,403 | 4,416 | 4,005 |
| Кр - коэффициент рентабельности собственного капитала | 0,971 | 0,972 | 0,975 |
| Км – коммерческая маржа или рентабельность реализации продукции | 0,222 | 0,296 | 0,299 |
| R | 3,268 | 2,955 | 2,650 |

По модели А.В.Постюшкова у организации низкая вероятность банкротства, но наблюдаем снижение оценки.

Таким образом, за исследуемый период рейтинговая оценка ИП Баев С.В. снижается. Вероятность банкротства у организации низкая, но финансово-экономическое состояние организации ухудшается.

Выводы по разделу два

Организационно-правовая форма – ИП (ИП Баев С.В. – 454018 г. Челябинск, ул.Серафимовича д.49). Всем имуществом владеет один собственник. На основании Федерального закона «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» Баев С.В. поставлен на специальный учет в Уральской государственной инспекции пробирного надзора Российской государственной пробирной палаты как ИП. Функциональные особенности организации - стационарные магазины.Товарная специализация предприятия - специализированный магазин.Тип магазина - основной. Форма обслуживания - с традиционной формой обслуживания через прилавок. В ювелирном салоне используется линейная структура управления. Основные торговые функции: изучение покупательского спроса на товары; формирование ассортимента товаров; составление заявок на завоз товаров; оказание торговых услуг покупателям; рекламирование товаров и услуг. Основные технологические функции: приемка поступивших товаров по количеству и качеству; хранение товаров; внутримагазинное перемещение, размещение и выкладка товаров на торговом оборудовании в торговом зале; продажа товаров (предложение их покупателям, помощь в выборе и другое);выполнение расчетов с покупателями, дополнительные услуги. Торгово-технологическое оборудование соответствует современному уровню техническому оснащению магазина и требованиям торгово-технологического процесса. Салон оснащен торговой мебелью, технические параметры которой удовлетворяют всем необходимым требованиям. Положение организации можно считать стабильным, но требующим четкого определения вектора дальнейшего развития.Существенным минусом для организации является отсутствие мощного брэнда и отдела маркетинга, наличие малоэффективной рекламной компании, выполняющей информационную, идентифицирующую, стимулирующую функции.Значительным плюсом является существенный опыт работы на рынке, наличие достаточно широкого круга лояльных потребителей, высококвалифицированного персонала, отлаженной системы работы с

отечественными заводами-изготовителями ювелирных изделий. Выявлено, что наибольшее значение на отрасль розничной ювелирной торговли оказывают влияние экономические факторы. Так же значимым для существования и функционирования является социальная составляющая. Анализ стратегического потенциала свидетельствует о том, что возможности для дальнейшего роста и развития у организации имеются, так как организация давно находится на данном рынке сбыта, имеет хорошую репутацию. Однако необходимо предпринимать действия для повышения взаимодействия всех подразделений, стабилизации трудового коллектива, повышение ответственности каждого работника за конечный результат.

За 2012-2014 гг. валюта баланса выросла на 9 707 тыс. руб. Активы представлены внеоборотными (30 %) и оборотными активами (70 %), что обусловлено спецификой деятельности предприятия. В составе оборотных активов преобладают запасы и дебиторская задолженность. Снижение уровня дебиторской задолженности – положительный фактор управления предприятием. Пассивы представлены собственным (50 %) и заемным капиталом: долгосрочным (10 %), краткосрочным (40 %). В составе собственного капитала преобладает нераспределенная прибыль. Баланс организации можно считать благополучным по критериям: валюта баланса увеличивается, отсутствует статья «Непокрытые убытки», доля собственного капитала хоть и не доминирует в структуре баланса, но темпы его роста обгоняют темпы роста привлеченного капитала. Анализ ликвидности баланса показал, что баланс не ликвиден. Анализ комплексной ликвидности позволяет сделать вывод об отличном уровне, так как нормативное значение коэффициента совокупной ликвидности 1, а уровень коэффициента общей ликвидности больше 0,85 считается отличным. Организация испытывает трудности с расчетами по своим обязательствам в средне и долгосрочном периодах. В 2012-2013 гг. неустойчивое финансовое состояние, в 2014 г. кризисное финансовое состояние, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости ИП Баев С.В. Подтверждается снижение финансовой устойчивости

с помощью показателей относительной финансовой устойчивости. Положительным моментом является только увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности на 45 дн., динамика остальных показателей оборачиваемости положительна, но свидетельствует о снижении деловой активности ИП Баев С.В. к 2015 г.

За исследуемый период выручка сократилась на 10 130 тыс. руб., себестоимость продаж на 11 476 тыс. руб. Положительным фактором является увеличение выручки за 2014 г. на 1 240 тыс. руб. или на 1,9 %, себестоимость растет меньшими темпами – на 815 тыс. руб. или 1,6 %. Организацией получена чистая прибыль от осуществления производственно-хозяйственной деятельности, что является положительным фактором ее развития. В структуре дохода выручка от основной деятельности занимает 91 % в 2012 г., 88,5 % в 2013 г., 87,6 % в 2014 г. Положительна динамика прочих доходов. Прибыль от продаж занимает в структуре 20 %, прибыль до налогообложения 25 %. Доля чистой прибыли увеличилась с 16,3 % за 2012 г. до 21,3 % за 2014 г. За исследуемый период организацией получена положительная динамика прибылей, так валовая прибыль и прибыль от продаж увеличились на 1 346 тыс. руб. или на 9,9 %, прибыль до налогообложения на 2 780 тыс. руб. или 17,1 %. Чистая прибыль на 2 332 тыс. руб. или 17,2 %. Больший темп роста чистой прибыли, чем валовой – положительный фактор. Снижение экономической рентабельности на 11,2 процентных пункта, что свидетельствует о снижении эффективности использования имущества организации. Увеличение рентабельности оборота на 4,9 процентных пункта свидетельствует о том, что выручка генерирует большее количество прибыли. Увеличение рентабельности финансовой на 0,4% свидетельствует об улучшении использования собственного капитала организации. За исследуемый период рейтинговая оценка ИП Баев С.В. снижается с 4,340 за 2012 г. до 4,070 за 2014 г. Вероятность банкротства у организации низкая, но значения показателей снижаются в динамике, следовательно, финансово-экономическое состояние организации ухудшается.

# 3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ИП БАЕВ С.В.

## 3.1 Финансовая стабилизация и мероприятия, направленные улучшение финансового состояния организации

Проблемы, выявленные при анализе финансового состояния организации:

– баланс не ликвиден;

– организация испытывает трудности с расчетами по своим обязательствам в средне- и долгосрочном периодах;

– в 2014 г. кризисное финансовое состояние;

– снижение финансовой устойчивости;

– сокращение выручки;

– снижение экономической рентабельности;

– рейтинговая оценка организации снижается;

– вероятность банкротства низкая, но значения показателей снижаются в динамике - следовательно, ухудшение финансово-экономического состояния организации.

Главными причинами кризисного состояния предприятия являются непонимание руководителями предприятий необходимости проведения постоянных изменений в бизнесе, адаптации к изменениям внешней среды и требованиям потребителей, отсутствие знаний, а чаще всего мотивации (иногда - полномочий) для начала преобразований.

Основными критериями, указывающими на необходимость адаптивных структурных преобразований, является отсутствие:

1. В структуре организации подразделения, отвечающего за стратегическое развитие, подготовку долгосрочных программ, контролирующее выполнение стратегических планов, согласованность краткосрочных, операционных планов, инвестиционной программы со стратегическими приоритетами.

2.Подразделений (отделений, сотрудников), непосредственно отвечающих за реализацию проектов производственной и социальной программы, использующих

проектные принципы управления; подразделений, оценивающих экономическую эффективность реализуемых и планируемых мероприятий, формирующих производственные планы и их бюджеты, исходя из условия оптимального расходования производственных и финансовых ресурсов.

3. Разделения организации по центрам финансовой ответственности (решение любого, даже оперативного, вопроса требует согласования с руководителем направления), что не позволяет взаимоувязать все направления деятельности и вызывает провал или дублирование выполняемых функций.

4.Комплексной системы планирования, контроля исполнения и корректировки производственных планов (проектов) и их финансовых бюджетов (отдельные элементы существуют только на уровне руководства; при составлении консолидированных планов предприятия направления не увязываются воедино, что вызывает неизбежное перерасход средств и не позволяет построить равномерный денежный поток)[10, с.102].

Решение проблем путем концентрации усилий на наиболее важных и эффективных мероприятиях по финансовому оздоровлению возможно при реализации тщательно разработанной «Программы финансовой стабилизации».

Только при комплексном подходе, ориентированном на повышение эффективности управления предприятием в целом, включая проблемы структурных преобразований, финансовой устойчивости, производственной деятельности каждого подразделения компании, социально-кадровой и управленческой сфер (рисунок 3.1), возможен полноценный результат в виде устойчивой тенденции роста продуктивности предприятия при одновременной целенаправленной работе по снижению издержек. Каждый блок Программы структурируется на проблемы, пути их решения и результаты, получаемые в результате определенных преобразований (рисунок 3.2-3.5).

Структурирование следует вести одновременно на уровнях:

(1) региональной бизнес-среды с учетом стратегии предприятия, тенденций отрасли;

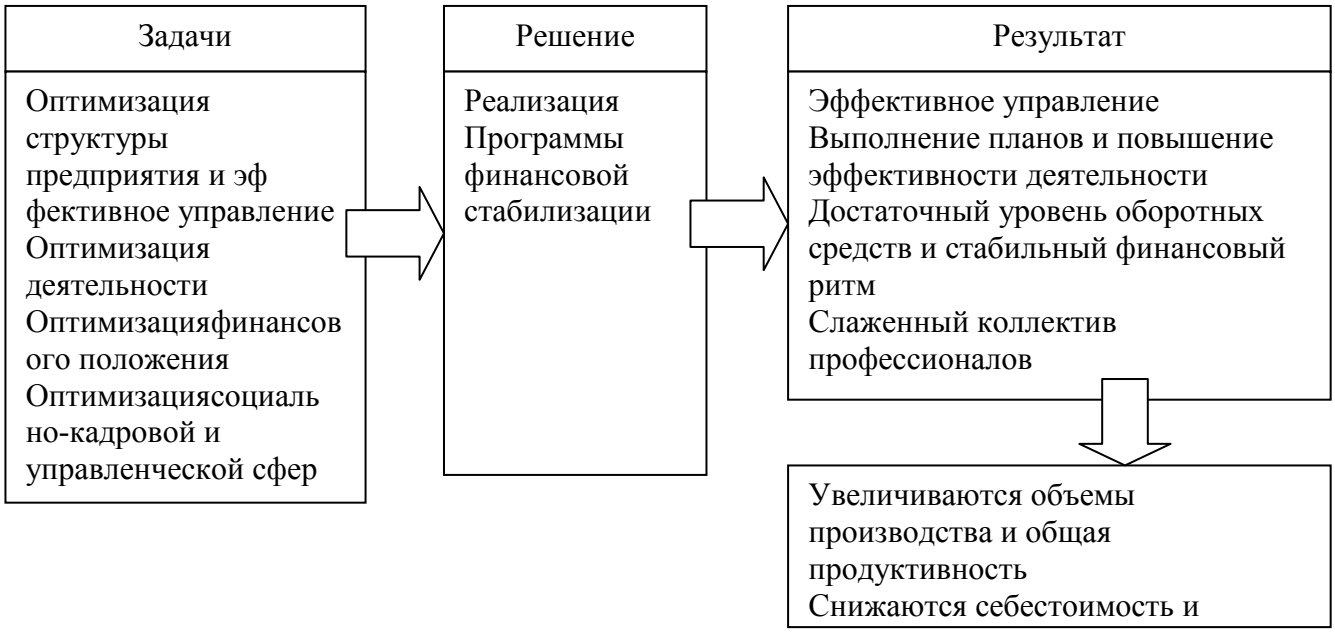


Рисунок 3.1 - Структура «Программы финансовой стабилизации»[10, с.105]

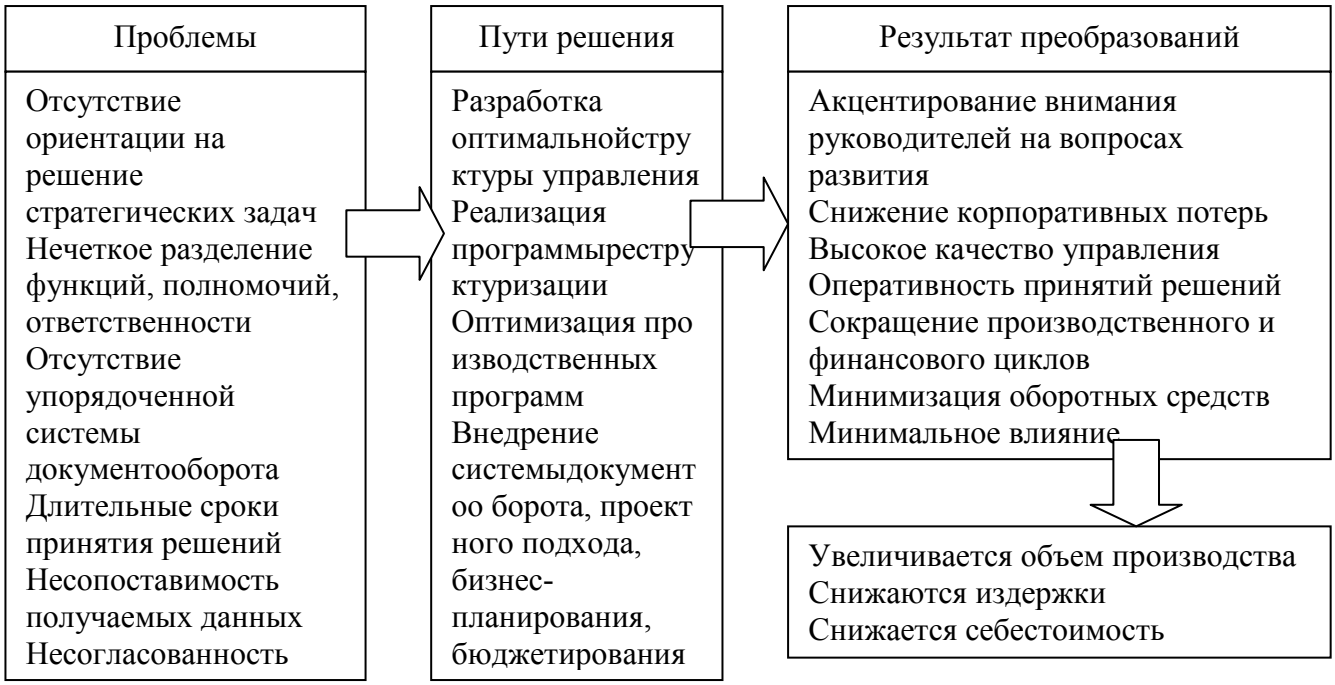


Рисунок 3.2 - Оптимизация структуры предприятия[10, с.107]

(2) непосредственно предприятия и его бизнес-окружения;

(3) техноценоза предприятия (его оборудования, патентов, ноу-хау, опыта менеджеров) и другое.

На уровне предприятий необходимо определить:

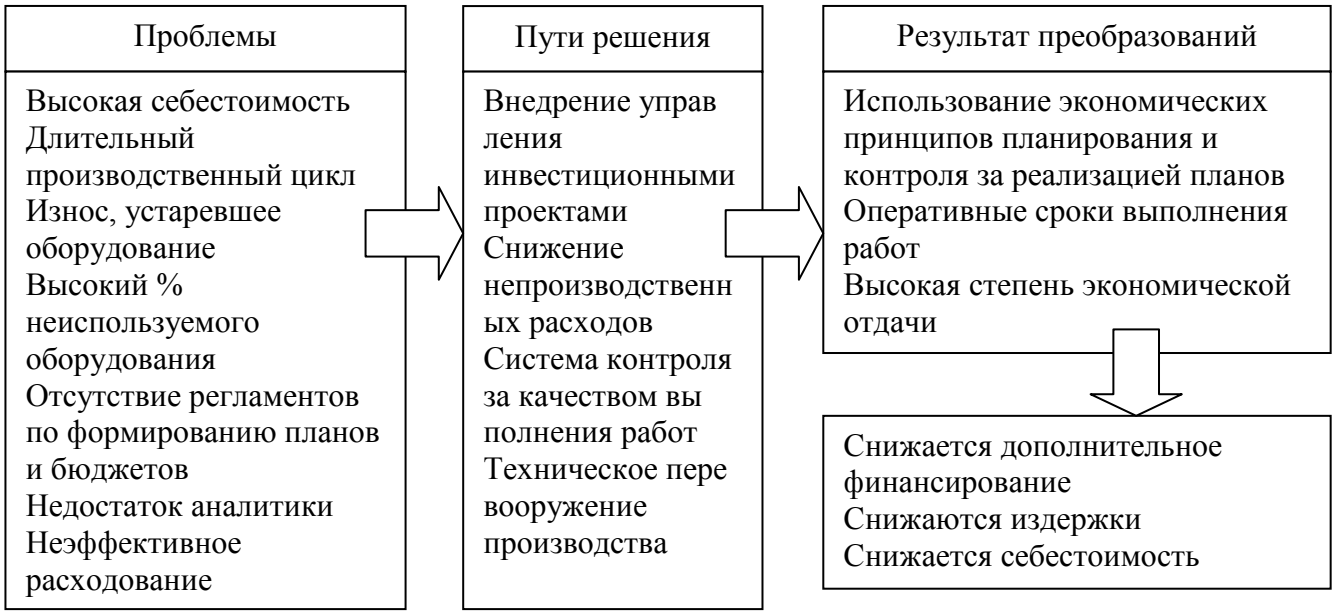


Рисунок 3.3 - Оптимизация производственной деятельности[10, с.109]

Рисунок 3.4 - Оптимизация финансового положения[10, с.119]

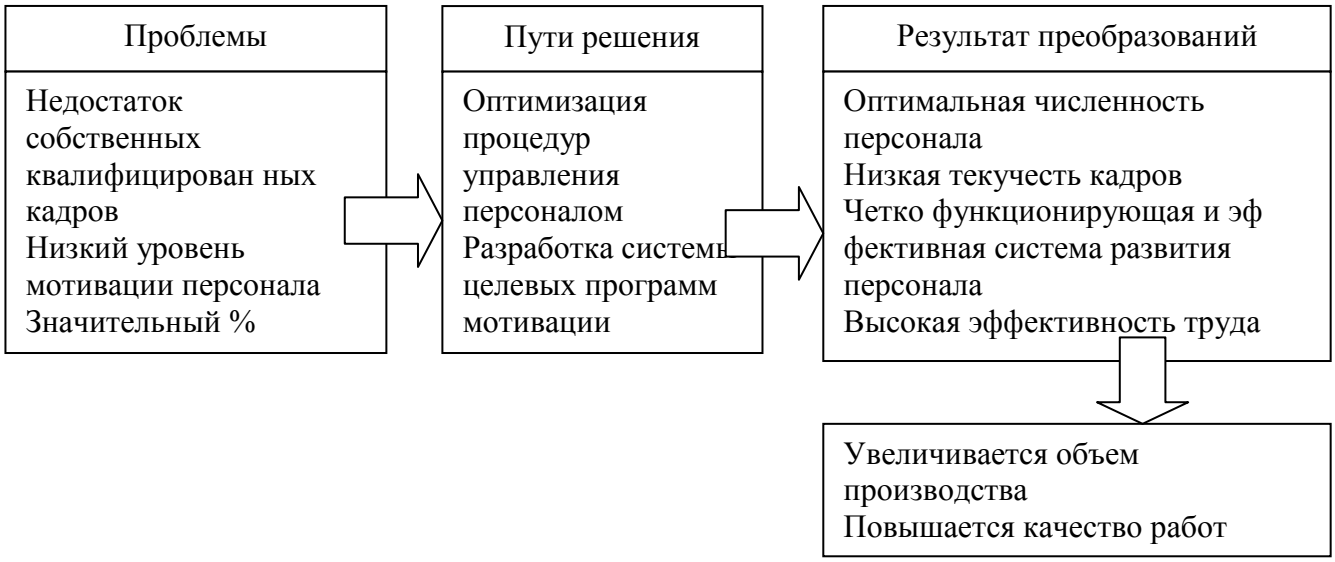


Рисунок 3.5 -Оптимизация социально-кадровой и управленческой сфер[10, с.124]

- какие из товаров и услуг, производимых предприятием, востребованы (не востребованы) рынком и почему;
- что нужно осуществить, чтобы изменить ситуацию;
- что нужно изменить в управлении предприятием;
- маржинальную прибыль по продукции и услугам, выявить факторы, мероприятия по ее увеличению;
- процедуры, направленные на снижение себестоимости и условно постоянных затрат и другое[10, с.129].

При рассмотрении инвестиционных программ (либо программ модернизации технологического оборудования) необходимо оценивать снижение затрат и окупаемость в разрезе каждого вида продукции, в первую очередь, для тех, которые дают максимальный вклад (по суммарной маржинальной прибыли или затратам).

Таким образом, любая Программа включает все основные блоки, использует типовые приемы и методики, характерные для программ реструктуризации и каждое направление представляется в формате сценарияили бизнес-плана.Кроме того, Программа должна включать оценку стратегических перспектив бизнес-идей, бизнес-линий, бизнес-единиц, сценарный анализ, целевую модель бизнеса,

соответствующую структуре собственности, организационной и управленческой структуре, приведенный в соответствие с целевой моделью имущественный комплекс обеспечивающий, с одной стороны.

Защиту от бизнес-рисков, с другой, инвестиционно, не «перегружая» бизнес.

Для оценки сценариев может использоваться инвестиционный инструментарий. Однако, учитывая многообразие мероприятий и зачастую их альтернативный характер, необходим «пакетный» подход, а в рамках каждого пакета необходимо проведение сравнительных оценок в формате бизнес-планов.

В связи с изложенным, в качестве организационных шагов для подготовки и реализации Программ финансовой стабилизации необходимо:

- создание системы управления проектами финансовой стабилизации как системы управления бизнес-средой;
- разработка региональной стратегии;
- проведение регулярных маркетинговых исследований в интересах предприятий;
- создание консультационного центра (совместной команды консультантов, руководства предприятий), в задачи которого будет входить разработка, обучение и реализация процедур: бизнес-диагностики предприятий, разработки конкретных бизнес-идей, их всесторонней оценки, экспертизы и оценки их будущей рыночной стоимости[10, с.138].

Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо составить две частично пересекающихся выборки показателей, нуждающихся в постоянном отслеживании.

Первая группа – для оценки текущего состояния, вторая – для прогнозирования. Для обеих категорий данных критически важна их достоверность и быстрота поступления.

Требуется – отчетливое видение бизнеса по службам.

Доходы и расходы, складские запасы и дебиторская задолженность, ресурсы собственные и привлеченные - список того, что необходимо учитывать,

бесконечен. Требуется тотальный учет.Все изменения в улучшении финансового состояния предприятия можно отнести к двум основным типам: направленные на снижение затрат и направленные на обеспечение доходов[23, с.82].

Все меры приведены на рисунке 3.6.

Рисунок 3.6 - Меры по улучшению финансового состояния [23, с.82]

В период падения платежеспособного спроса усиливается конкуренция между существующими на рынке поставщиками товаров и услуг.

Большинство руководителей сетует, что продавать продукцию (товары и услуги) и удерживать клиентов стало гораздо сложнее. Управляющие бизнесом уже отчетливо понимают, что требуется замена «тактики активного роста» рынка

на тактику обоснованного снижения затрат,тактику быстрого повышения эффективности персонала и тактику удержания существующих клиентов.

Недостаток денежных средств может быть обусловлен, в том числе: неоптимальной ценой товара (продукции, работ, услуг); высокой себестоимостью вида деятельности; неэффективным использованием оборотных активов предприятия. В любом случае, даже если анализ движения денежных средств и задолженности показал, что состояние предприятия еще не столь плачевно, как могло показаться на первый взгляд, в условиях нестабильной экономической ситуации в стране особенно необходимой становится оптимизация деятельности самого предприятия.

Руководством выстраиваются несколько сценариев дальнейшего развития: пессимистический; оптимистический; нормальный.

Для снижения последствий необходимо следующее:

– выявление резервов/возможностей на уровне взаимодействий: проведение реструктуризации - расформирование ряда отделов, перераспределение их функции, построение новой оргструктуры, которая будет более адекватна основным процессам; обеспечение большей синхронизации в работе основного производства, смежных подразделений; усиление санкций к поставщикам за некачественную продукцию;

– выявление резервов/возможностей на уровне технологии производства: снижение стоимости сырья; снижение времени выполнения отдельных операций; пересмотр отдельных технологических;

– выявление резервов/возможностей на уровне управления: повышение контроля за выполнением существующих регламентов, актуализация дополнительных режимов контроля;

– выявление резервов/возможностей на уровне работы с кадрами: изменение уровня мотивации (усиление рычагов поощрений и наказаний); проведение ревизии и более правильная организация рабочих мест.

Мероприятия по улучшению финансового состояния на предприятии могут быть оперативными и стратегическими, которые, в свою очередь, подразделяются на разнообразные методы, которые предложены на рисунке 3.7.

Рисунок 3.7 - Методы улучшения финансового состояния[23, с.84]

Важнейшей задачей финансового оздоровления является минимизация текущих затрат.

Данные меры направлены на сокращение потоков обязательств и сокращение дефицита денежных средств[23, с.85].

В Программе финансовой стабилизации выбираем задачу – оптимизация финансового положения, результатом является достаточный уровень оборотных средств и стабильность финансовой деятельности.Пути решения – совершенствование системы планирования и контроля, путем внедрения процесса бюджетирования.Так как изменения в улучшении финансового состояния организации можно отнести к двум основным типам: направленные на снижение

затрат и направленные на обеспечение доходов, выбираем меры регулярные и прогрессивные, целью которых является снижение затрат.

Мероприятия стратегические – методы выбираем - разработка стратегии оздоровления и рост уровня рентабельности. Мероприятия оперативные – методы выбираем - выявление резервов и сокращение управленческих, коммерческих, прочих затрат.

Для улучшения финансового состояния ИП Баев С.В. выбираем внедрение системы бюджетирования.

Таким образом, определены задачи финансовой стабилизации, пути решения, меры, мероприятия и методы.

### 3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Разработка бюджета включает в себя основные этапы - рисунок 3.8:

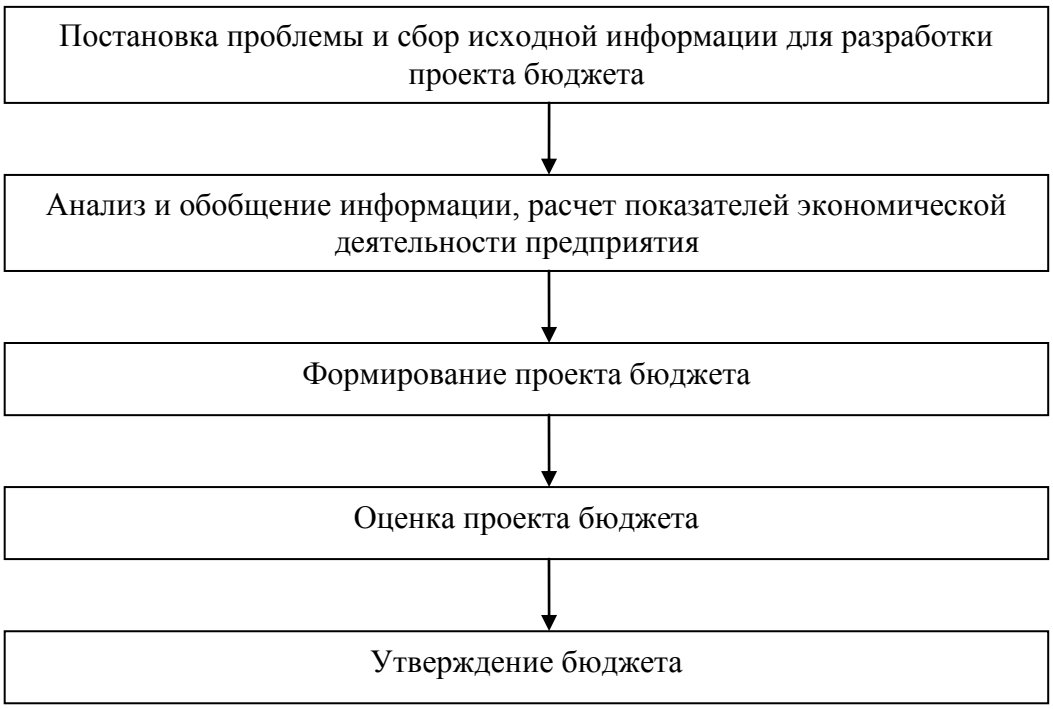


Рисунок 3.8 - Этапы разработки бюджета [39, с.12]

При построении, система бюджетирования занимает длительный период времени и требует больших затрат человеческих ресурсов.

На подготовительном этапе проводится анализ структуры предприятия, информационных потоков, документооборота.

Можно выделить следующие этапы постановки системы бюджетирования:

- определение финансовой структуры;
- определение технологии бюджетирования;
- определение форматов основных бюджетов;
- определение бюджетного регламента;
- организация бюджетного процесса;
- автоматизация финансовых расчётов.

Генеральный (общий) бюджет организации состоит из двух основных бюджетов - операционного и финансового бюджетов.

Операционный бюджет показывает планируемые операции на предстоящий год для сегмента или отдельной функции организации.

Операционный бюджет включает в себя бюджетный (прогнозный) отчет о финансовых результатах, который в свою очередь формируется на основе таких бюджетов, как бюджет продаж (бюджет доходов), производственный бюджет, бюджет товарно-материальных запасов и бюджеты коммерческих и общих и административных расходов.

Далее составляется бюджет балансового листа, который заполняется автоматически при помощи бюджете доходов и расходов и бюджета движения денежных средств.использованием всех входящих бюджетов составляется прогноз основных показателей деятельности.

Для того, чтобы правильно сформировать бюджеты, во второй главе проведен SWOT-анализ.

Для ИП Баев С.В. предлагается структура бюджетов – рисунок 3.9.

На основании SWOT-анализа, составим бюджет продаж, бюджет доходов и расходов, бюджет инвестиций, бюджет прогноза показателей на 2015 г. для ИП Баев С.В.

К бюджету объема продаж применим комплексный метод прогнозирования –

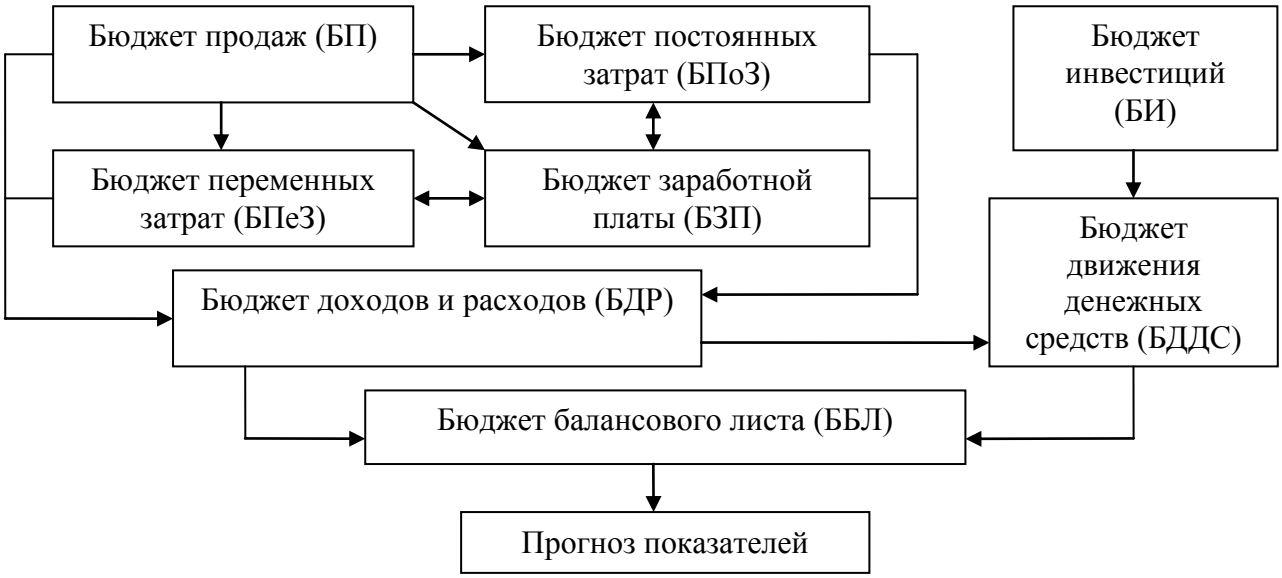


Рисунок 3.9 - Прогноз структуры бюджетов ИП Баев С.В.

метод сценариев.Более точные результаты дает трехвариантный прогноз: неблагоприятный – пессимистическийсценарийразвития событий; наиболее благоприятный – оптимистическийсценарийразвития событий; вероятный сценарий развития событий.

Ожидаемое значение прогнозируемой величины$О_з$ при трехвариантном сценарии развития событий определяется по формуле:

$$О_з = \frac{П_с + 4 \times Вер + О_п}{6}, \qquad (3.1)$$

где $П_с$ – значение прогнозируемой величины при пессимистическом варианте развития событий;

Вер - значение прогнозируемой величины при наиболее вероятном варианте развития событий;

$О_п$ - значение прогнозируемой величины при наиболее благоприятном варианте развития событий.

Согласно прогнозам экспертов «NeoAnalitics» на период с 2013 по 2016 гг. рост рынка золотых украшений должен составить порядка 5 % [46].

Значение прогнозируемой величины при пессимистическом варианте развития событий 0.

Значение прогнозируемой величины при наиболее вероятном варианте развития событий 1,75 %.

Значение прогнозируемой величины при наиболее благоприятном варианте развития событий 5 %.

$О_з = (0 + 4 \times 1{,}75 + 5) / 6 = 2$ %

Темп роста продаж 2014 г. к 2013 г.

65 128 / 63 888 = 101,9 %

Ожидаемое значение прогнозируемой величины корректируем до 1,9 %. Принимаем, что темп роста продаж цепной – 101,9 %.

Бюджет продаж рассмотрим в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Бюджет продаж ИП Баев С.В.на 2015-2017 гг.

| Номенклатура | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|---|---|---|---|
| Браслет | 4 103 | 4 181 | 4 260 | 4 341 |
| Брошь | 261 | 266 | 271 | 276 |
| Кольцо, перстень | 33 867 | 34 510 | 35 166 | 35 834 |
| Пирсинг | 65 | 66 | 67 | 69 |
| Подвеска, кулон | 4 689 | 4 778 | 4 869 | 4 961 |
| Серьги | 14 263 | 14 534 | 14 810 | 15 092 |
| Часы | 1 368 | 1 394 | 1 420 | 1 447 |
| Цепочка | 6 513 | 6 637 | 6 763 | 6 891 |
| Итого выручка | 65 128 | 66 366 | 67 627 | 68 912 |

Динамика продаж представлена на рисунке 3.10.

Наблюдаем увеличение выручки в динамике.

Темп роста прочих доходов 9 222 х 100 % / 8 258 = 111,7 %.

Темп роста издержек 101,7 %.

Бюджет переменных затрат рассмотрим в таблице 3.2.

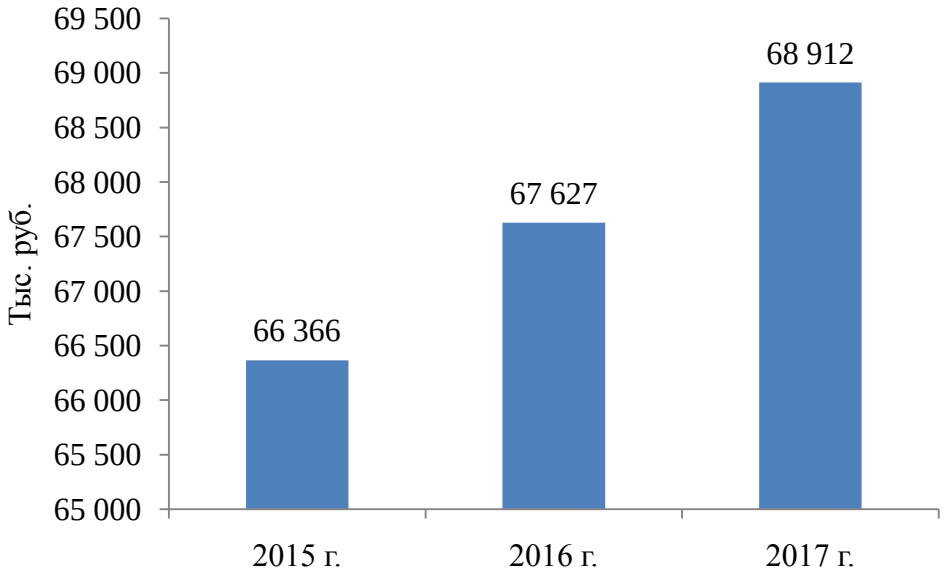


Рисунок 3.10 - Прогноз продаж ИП Баев С.В.

Таблица 3.2 - Бюджет переменных затрат ИП Баев С.В.на 2015-2017 гг.

| Статья | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|---|---|---|---|
| Прямые производственные затраты реализованной продукции (условно-переменные) | 36 580 | 37 202 | 37 834 | 38 477 |
| Покупные | 18 736 | 19 055 | 19 378 | 19 708 |
| Услуги сторонних организаций | 192 | 195 | 199 | 202 |
| ФОТ | 13 535 | 13 765 | 13 999 | 14 237 |
| Страховые взносы | 4 060 | 4 129 | 4 199 | 4 271 |
| Амортизация производственных помещений и оборудования | 57 | 58 | 59 | 60 |

Бюджет постоянных затрат рассмотрим в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Бюджет постоянных затрат ИП Баев С.В.на 2015-2017 гг.

| Статья | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|---|---|---|---|
| Косвенные производственные затраты реализованной продукции (условно-постоянные) | 13 542 | 13 776 | 14 013 | 14 254 |
| Услуги обслуживания | 2 031 | 2 066 | 2 101 | 2 137 |
| ФОТ АУП | 3 386 | 3 443 | 3 502 | 3 561 |
| Страховые взносы | 1 016 | 1 033 | 1 050 | 1 068 |
| Амортизация общехозяйственных помещений и оборудования | 40 | 40 | 40 | 40 |
| Услуги связи | 85 | 85 | 85 | 85 |
| РКО | 6 279 | 6 637 | 6 763 | 6 891 |
| Прочие расходы текущей деятельности | 472 | 472 | 472 | 742 |

Динамика расходов представлена на рисунке 3.11.

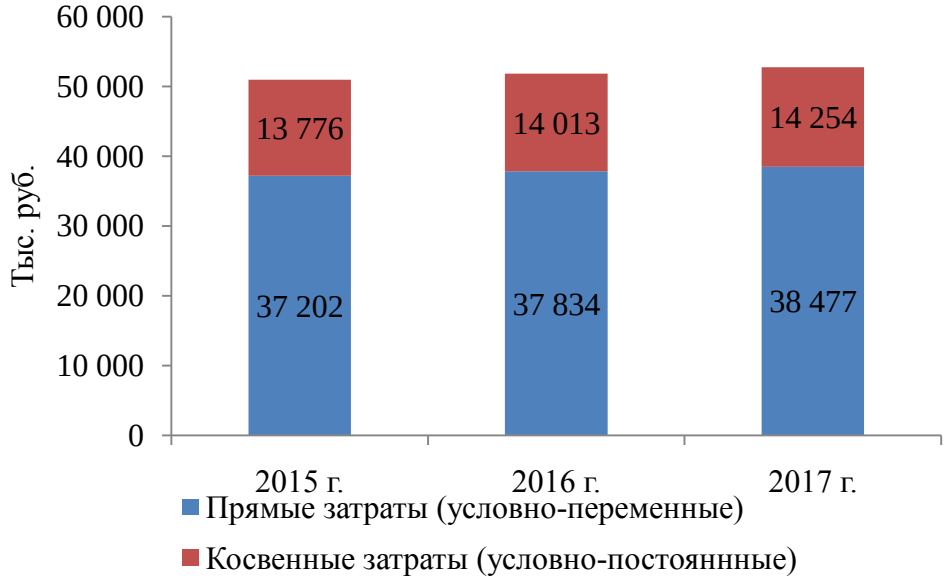


Рисунок 3.11 - Прогноз расходов ИП Баев С.В.

Темп роста прочих расходов 100,0 %.

Бюджет инвестиций рассмотрим в таблице3.4.

Таблица 3.4 - Бюджет инвестиций ИП Баев С.В.на 2015-2017 гг.

| Затраты | 2015 г. | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Затраты | | | Оплата | | |
| | собств. | кредит | всего | собств. | кредит | всего |
| Оборудование | 75 | | 75 | 25 | | 25 |
| | 2016 г. | | | | | |
| Оборудование | | | | 50 | | 50 |
| Оргтехника | 50 | | 50 | | | |
| | 2017 г. | | | | | |
| Оргтехника | | | | 50 | | 50 |

Бюджет доходов и расходов рассмотрим в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Бюджет доходов и расходов ИП Баев С.В.на 2015-2017 гг.

| Статья | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доходы (выручка от продаж) | 66 366 | 67 627 | 68 912 |
| Прямые производственные затраты реализованной продукции (условно-переменные) | 37 202 | 37 834 | 38 477 |
| Покупные | 19 055 | 19 378 | 19 708 |
| Услуги сторонних организаций | 195 | 199 | 202 |
| ФОТ | 13 776 | 13 999 | 14 237 |

Продолжение таблицы 3.5

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|---|---|---|---|
| Страховые взносы | 4 129 | 4 199 | 4 271 |
| Амортизация производственных помещений и оборудования | 58 | 59 | 60 |
| Маржинальный доход | 29 164 | 29 793 | 30 435 |
| Косвенные производственные затраты реализованной продукции (условно-постояннные) | 13 776 | 14 013 | 14 254 |
| Услуги обслуживания | 2 066 | 2 101 | 2 137 |
| ФОТ АУП | 3 443 | 3 502 | 3 561 |
| Страховые взносы | 1 033 | 1 050 | 1 068 |
| Амортизация общехозпомещений оборудования | 40 | 40 | 40 |
| Услуги связи | 85 | 85 | 85 |
| РКО | 6 637 | 6 763 | 6 891 |
| Прочие расходы текущей деятельности | 472 | 472 | 742 |
| Валовая прибыль | 15 388 | 15 780 | 16 181 |
| Прочие доходы | 10 301 | 11 506 | 12 852 |
| Прочие расходы | 4 888 | 4 888 | 4 888 |
| Всего доходы | 76 667 | 79 133 | 81 764 |
| Всего затраты | 42 090 | 42 722 | 43 365 |
| Финансовый результат | 34 577 | 36 411 | 38 399 |
| Текущий налог на прибыль | 5 187 | 5 462 | 5 760 |
| Чистый текущий финансовый результат | 29 390 | 30 949 | 32 639 |

Динамика финансового результата представлена на рисунке 3.12.

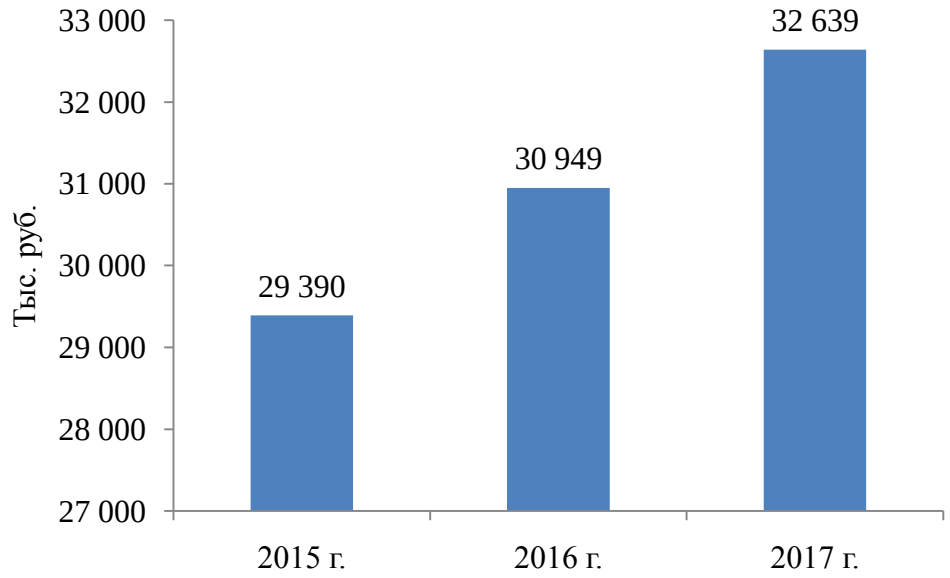


Рисунок 3.12– Прогноз финансового результата ИП Баев С.В.

Чистая прибыль в прогнозном периоде увеличивается:2015 г. 29 390 тыс. руб.,2016 г. 30 949 тыс. руб., 2017 г. 32 639 тыс. руб.

Бюджет движения денежных средств рассмотрим в таблице 3.6.

Таблица 3.6– Бюджет движения денежных средств ИП Баев С.В.на 2015-2017 гг.

| № | Наименование статьи | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|---|---|---|---|
| | Сальдо входящее (нал + б/нал) | 1 908 | 3 407 | 3 460 |
| Текущая деятельность | | | | |
| 1 | Поступление денежных средств | 78 167 | 81 133 | 84 764 |
| 2 | Расход денежных средств | 59 143 | 62 030 | 63 190 |
| 2.1 | Фонд оплаты труда | 17 219 | 17 501 | 17 798 |
| 2.2 | Страховые взносы | 5 162 | 5 249 | 5 339 |
| 2.3 | Налог на прибыль | 3 152 | 5 187 | 5 462 |
| 2.4 | Налог на имущество | 212 | 207 | 208 |
| 2.5 | Материальные затраты | 19 055 | 19 378 | 19 708 |
| 2.6 | Услуги | 2 346 | 2 385 | 2 424 |
| 2.7 | Прочие | 11 997 | 12 123 | 12 251 |
| | Денежный поток от текущей деятельности | 19 024 | 19 103 | 21 574 |
| Финансовая деятельность | | | | |
| 3 | Поступление денежных средств | | | |
| 4 | Расход денежных средств | 17 500 | 19 000 | 21 000 |
| | Денежный поток от финансовой деятельности | -17 500 | - 19 000 | - 21 000 |
| Инвестиционная деятельность | | | | |
| 5 | Поступление денежных средств | | | |
| 6 | Расход денежных средств | 25 | 50 | 50 |
| | Инвестиции за счет собственных средств | 25 | 50 | 50 |
| | Денежный поток от инвестиционной деятельности | - 25 | -50 | - 50 |
| 7.1. | Поступление денежных средств | 78 167 | 81 133 | 84 764 |
| 7.2. | Расход денежных средств | 76 668 | 81 080 | 84 240 |
| 7.3. | Сальдо денежного потока | 1 499 | 53 | 524 |
| | Сальдо исходящее (нал + б/нал) | 3 407 | 3 460 | 3 984 |

Наблюдаем, что остаток денежных средств на счетах и в кассе организации увеличивается: 2015 г. 3 407 тыс. руб.,2016 г. 3 460 тыс. руб., 2017 г. 3 984 тыс. руб.

Бюджет балансового листа в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Бюджет балансового листа ИП Баев С.В. на 2015 г.

| Активы | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Статьи | | на 01.01.15 | Прирост, тыс. руб. | Уменьшение, тыс. руб. | на 01.01.16 |
| 1 | Основные активы | 10185 | | 1 018 | 9167 |
| 2 | Запасы: | 14 882 | 3 682 | | 18 564 |
| 3 | Дебиторская задолженность | 7 770 | | 1 500 | 6270 |
| 4 | Денежные средства: | 1 908 | 1 499 | | 3407 |
| 5 | Прочее | 170 | | | 170 |
| | Итого активы: | 34915 | 2 563 | | 37 478 |

Продолжение таблицы 3.7

| Пассивы | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Статьи | | на 01.01.15 | Уменьшение, тыс. руб. | Прирост, тыс. руб. | на 01.01.16 |
| 6 | Обязательства | 18 655 | 9 327 | | 9 328 |
| 7 | Прибыль | 15 854 | 17 500 | 29 390 | 27 744 |
| 8 | Капитал | 406 | | | 406 |
| | Итого пассивы: | 34 915 | | 2 563 | 37 478 |

Прогноз показателей рассмотрим в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Прогноз показателей ИП Баев С.В. на 2015 г.

| Показатель | 2015 г. |
|---|---|
| Финансы | |
| Темпы роста капитала, % | 100,7 |
| Темпы роста выручки, % | 101,9 |
| Темпы роста прибыли, % | 185,4 |
| «Золотое правило бизнеса» | Выполняется |
| Экономика | |
| Излишек собственных оборотных средств, тыс. руб. | 18 577 |
| Быстрая ликвидность | 1,0,7 |
| Текущая ликвидность | 3,035 |
| Маржинальный доход | 29 164 |
| Рентабельность маржинального дохода, % | 43,9 |
| Развитие бизнеса | |
| Экономическая рентабельность, % | 74,0 |
| Деловая активность | 1,771 |

В прогнозном 2015 г. путем внедрения бюджетирования решены практически все проблемы организации, выявленные при анализе, имеем: выполнение «Золотого правила бизнеса», наличие и излишек собственных оборотных средств, платежеспособность в средне- и долгосрочных периодах; эффективность использования имущества, повышение деловой активности, что свидетельствует о том, что предложенные мероприятия улучшили финансовое состояние ИП Баев С.В.

Таким образом, рассмотрены этапы постановки системы бюджетирования. К бюджету объема продаж применим комплексный метод прогнозирования – метод сценариев. Ожидаемое значение прогнозируемой величины корректируем до 1,9 %. Чистая прибыль в прогнозном периоде увеличивается. Остаток денежных

средств на счетах и в кассе организации также увеличивается. В прогнозном периоде решены практически все проблемы организации.

Выводы по разделу три

Проблемы, выявленные при анализе финансового состояния ИП Баев С.В.: баланс не ликвиден; организация испытывает трудности с расчетами по своим обязательствам в средне- и долгосрочном периодах; в 2014 г. кризисное финансовое состояние; снижение финансовой устойчивости; сокращение выручки; снижение экономической рентабельности; рейтинговая оценка организации снижается; вероятность банкротства низкая, но значения показателей снижаются –следовательно, ухудшение финансово-экономического состояния организации. Основные задачи финансовой стабилизации: увеличение доходов от основной деятельности; увеличение доходов от инвестиционной и финансовой деятельности; оптимизация затрат; реструктуризация номенклатуры; реструктуризация текущих активов; реорганизация маркетинга и сбыта.В Программе финансовой стабилизации выбираем задачу – оптимизация финансового положения, результатом является достаточный уровень оборотных средств и стабильность финансовой деятельности.Пути решения – совершенствование системы планирования и контроля, путем внедрения процесса бюджетирования.Так как изменения в улучшении финансового состояния можно отнести к двум типам: направленные на снижение затрат и направленные на обеспечение доходов, выбираем меры регулярные и прогрессивные, целью которых является снижение затрат.Мероприятия стратегические – методы выбираем –разработка стратегии оздоровления и рост уровня рентабельности. Мероприятия оперативные – методы выбираем – выявление резервов и сокращение управленческих, коммерческих, прочих затрат.

Рассмотрены этапы постановки системы бюджетирования. Для ИП Баев С.В. предложена структура бюджетов. На основании SWOT-анализа, составлен бюджет продаж, бюджет доходов и расходов, бюджет инвестиций, бюджет

прогноза показателей на 2015 г.  для ИП Баев С.В.  К бюджету объема продаж применим комплексный метод прогнозирования – метод сценариев. Значение прогнозируемой величины при пессимистическом варианте развития событий 0, при наиболее вероятном варианте развития событий 1,75 %, при наиболее благоприятном варианте развития событий 5 %. Ожидаемое значение прогнозируемой величины корректируем до 1,9 %. Темп роста продаж цепной – 101,9 %. Наблюдаем увеличение выручки в динамике. Темп роста прочих доходов 111,7 %. Темп роста издержек 101,7 %. Чистая прибыль в прогнозном периоде увеличивается: 2015 г. 29 390 тыс. руб., 2016 г. 30 949 тыс. руб., 2017 г. 32 639 тыс. руб. Остаток денежных средств на счетах и в кассе организации увеличивается: 2015 г. 3 407 тыс. руб., 2016 г. 3 460 тыс. руб., 2017 г. 3 984 тыс. руб. В прогнозном 2015 г. путем внедрения бюджетирования решены практически все проблемы организации, выявленные при анализе, имеем: выполнение «Золотого правила бизнеса», наличие и излишек собственных оборотных средств, платежеспособность в средне- и долгосрочных периодах; эффективность использования имущества, повышение деловой активности, что свидетельствует о том, что предложенные мероприятия улучшили финансовое состояние ИП Баев С.В.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Достигнута цель выпускной квалификационной работы –разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния ювелирного магазина (ИП Баев С.В.). Решены задачи: рассмотрены сущность и значение анализа финансового состояния предприятия; методы анализа финансового состояния; определена методика проведения анализа; дана краткая характеристика ИП Баев С.В.; проведен анализ финансового состояния; проанализированы финансовые результаты деятельности; дана комплексная оценка деятельности и вероятности банкротства; разработаны мероприятия по финансовой стабилизации и увеличению экономической стоимости организации; рассчитана экономическая эффективность предложенных мероприятий.

Анализ и системное изучение финансового состояния предприятия и факторов, на него влияющих, прогнозирование уровня доходности капитала предприятия является одним из важнейших условий успешного управления предприятием. Основная цель анализа финансового состояния – получение наибольшего числа ключевых, то есть наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Основные задачи комплексного анализа финансового состояния предприятия: оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения; оценка динамики структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их состояния и изменения; оценка платежеспособности хозяйствующих субъектов и оценка ликвидности баланса; анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня; оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

Метод финансового анализа – это систематизированный подход к наиболее общим, ключевым понятиям данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих

субъектов. Характерными особенностями метода экономического анализа являются: использование системы аналитических показателей всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации; изучение причин изменения этих показателей; выявление и измерение причинно-следственных связей между ними. Наиболее часто используемые методы: горизонтальный, вертикальный; трендовый; коэффициентный; метод абсолютных, относительных и средних величин; сравнения; факторный; метод экспертных оценок. Анализ финансового состояния предприятия по данным отчетности может осуществляться с различной степенью детализации.

В настоящее время анализ финансового состояния предприятия достаточно хорошо систематизирован, а его процедуры имеют унифицированный характер и проводятся, по сути, по единой методике практически во всех странах мира.

Организационно-правовая форма – ИП (ИП Баев С.В. – 454018 г. Челябинск, ул.Серафимовича д.49). Всем имуществом владеет один собственник. На основании Федерального закона «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» Баев С.В. поставлен на специальный учет в Уральской государственной инспекции пробирного надзора Российской государственной пробирной палаты как ИП. Функциональные особенности организации– стационарные магазины.Товарная специализация предприятия – специализированный магазин.Тип магазина – основной. Форма обслуживания – с традиционной формой обслуживания через прилавок.В ювелирном салоне используется линейная структура управления. Основные торговые функции:изучение покупательского спроса на товары;формирование ассортимента товаров;составление заявок на завоз товаров; оказание торговых услуг покупателям;рекламирование товаров и услуг.Основные технологические функции:приемка поступивших товаров по количеству и качеству;хранение товаров; внутримагазинное перемещение, размещение и выкладка товаров на торговом оборудовании в торговом зале;продажа товаров (предложение их покупателям, помощь в выборе и другое);выполнение расчетов с

покупателями,дополнительные услуги. Торгово-технологическое оборудование соответствует современному уровню техническому оснащению магазина и требованиям торгово-технологического процесса. Салон оснащен торговой мебелью, технические параметры которой удовлетворяют всем необходимым требованиям.Положение организации можно считать стабильным, но требующим четкого определения вектора дальнейшего развития.Существенным минусом для организации является отсутствие мощного брэнда и отдела маркетинга, наличие малоэффективной рекламной компании, выполняющей информационную, идентифицирующую, стимулирующую функции.Значительным плюсом является существенный опыт работы на рынке, наличие достаточно широкого круга лояльных потребителей, высококвалифицированного персонала, отлаженной системы работы с отечественными заводами-изготовителями ювелирных изделий.Выявлено, что наибольшее значение на отрасль розничной ювелирной торговли оказывают влияние экономические факторы. Так же значимым для существования и функционирования является социальная составляющая. Анализ стратегического потенциала свидетельствует о том, что возможности для дальнейшего роста и развития у организации имеются, так как организация давно находится на данном рынке сбыта, имеет хорошую репутацию. Однако необходимо предпринимать действия для повышения взаимодействия всех подразделений, стабилизации трудового коллектива, повышение ответственности каждого работника за конечный результат.

За 2012-2014 гг. валюта баланса выросла на 9 707 тыс. руб. Активы представлены внеоборотными (30 %) и оборотными активами (70 %), что обусловлено спецификой деятельности предприятия. В составе оборотных активов преобладают запасы и дебиторская задолженность. Снижение уровня дебиторской задолженности – положительный фактор управления предприятием. Пассивы представлены собственным (50 %) и заемным капиталом: долгосрочным (10 %), краткосрочным (40 %). В составе собственного капитала преобладает нераспределенная прибыль. Баланс организации можно считать благополучным

по критериям: валюта баланса увеличивается, отсутствует статья «Непокрытые убытки», доля собственного капитала хоть и не доминирует в структуре баланса, но темпы его роста обгоняют темпы роста привлеченного капитала. Анализ ликвидности баланса показал, что баланс не ликвиден. Анализ комплексной ликвидности позволяет сделать вывод об отличном уровне, так как нормативное значение коэффициента совокупной ликвидности 1, а уровень коэффициента общей ликвидности больше 0,85 считается отличным.Организация испытывает трудности с расчетами по своим обязательствам в средне и долгосрочном периодах. В 2012-2013 гг. неустойчивое финансовое состояние, в 2014 г. кризисное финансовое состояние, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости ИП Баев С.В. Подтверждается снижение финансовой устойчивости с помощью показателей относительной финансовой устойчивости. Положительным моментом является только увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности на 45 дн., динамика остальных показателей оборачиваемости положительна, но свидетельствует о снижении деловой активности ИП Баев С.В. к 2015 г.

За исследуемый период выручка сократилась на 10 130 тыс. руб., себестоимость продаж на 11 476 тыс. руб. Положительным фактором является увеличение выручки за 2014 г. на 1 240 тыс. руб. или на 1,9 %, себестоимость растет меньшими темпами – на 815 тыс. руб. или 1,6 %. Организацией получена чистая прибыль от осуществления производственно-хозяйственной деятельности, что является положительным фактором ее развития. В структуре дохода выручка от основной деятельности занимает 91 % в 2012 г., 88,5 % в 2013 г., 87,6 % в 2014 г. Положительна динамика прочих доходов. Прибыль от продаж занимает в структуре 20 %, прибыль до налогообложения 25 %. Доля чистой прибыли увеличилась с 16,3 % за 2012 г. до 21,3 % за 2014 г. За исследуемый период организацией получена положительная динамика прибылей, так валовая прибыль и прибыль от продаж увеличились на 1 346 тыс. руб. или на 9,9 %, прибыль до налогообложения на 2 780 тыс. руб. или 17,1 %. Чистая прибыль на 2 332 тыс.

руб. или 17,2 %. Больший темп роста чистой прибыли, чем валовой – положительный фактор. Снижение экономической рентабельности на 11,2 процентных пункта, что свидетельствует о снижении эффективности использования имущества организации.Увеличение рентабельности оборота на 4,9 процентных пункта свидетельствует о том, что выручка генерирует большее количество прибыли. Увеличение рентабельности финансовой на 0,4% свидетельствует об улучшении использования собственного капитала организации. За исследуемый период рейтинговая оценка ИП Баев С.В. снижается с 4,340 за 2012 г. до 4,070 за 2014 г. Вероятность банкротства у организации низкая, но значения показателей снижаются в динамике, следовательно, финансово-экономическое состояние организации ухудшается.

Проблемы, выявленные при анализе финансового состояния ИП Баев С.В.: баланс не ликвиден; организация испытывает трудности с расчетами по своим обязательствам в средне- и долгосрочном периодах; в 2014 г. кризисное финансовое состояние; снижение финансовой устойчивости; сокращение выручки; снижение экономической рентабельности; рейтинговая оценка организации снижается; вероятность банкротства низкая, но значения показателей снижаются –следовательно, ухудшение финансово-экономического состояния организации. Основные задачи финансовой стабилизации: увеличение доходов от основной деятельности; увеличение доходов от инвестиционной и финансовой деятельности; оптимизация затрат; реструктуризация номенклатуры; реструктуризация текущих активов; реорганизация маркетинга и сбыта.В Программе финансовой стабилизации выбираем задачу – оптимизация финансового положения, результатом является достаточный уровень оборотных средств и стабильность финансовой деятельности.Пути решения – совершенствование системы планирования и контроля, путем внедрения процесса бюджетирования.Так как изменения в улучшении финансового состояния можно отнести к двум типам: направленные на снижение затрат и направленные на обеспечение доходов, выбираем меры регулярные и прогрессивные, целью

которых является снижение затрат.Мероприятия стратегические – методы выбираем –разработка стратегии оздоровления и рост уровня рентабельности. Мероприятия оперативные – методы выбираем – выявление резервов и сокращение управленческих, коммерческих, прочих затрат.

Рассмотрены этапы постановки системы бюджетирования. Для ИП Баев С.В. предложена структура бюджетов. На основании SWOT-анализа, составлен бюджет продаж, бюджет доходов и расходов, бюджет инвестиций, бюджет прогноза показателей на 2015 г. для ИП Баев С.В. К бюджету объема продаж применим комплексный метод прогнозирования – метод сценариев. Значение прогнозируемой величины при пессимистическом варианте развития событий 0, при наиболее вероятном варианте развития событий 1,75 %, при наиболее благоприятном варианте развития событий 5 %. Ожидаемое значение прогнозируемой величины корректируем до 1,9 %. Темп роста продаж цепной – 101,9 %. Наблюдаем увеличение выручки в динамике. Темп роста прочих доходов 111,7 %. Темп роста издержек 101,7 %. Чистая прибыль в прогнозном периоде увеличивается: 2015 г. 29 390 тыс. руб., 2016 г. 30 949 тыс. руб., 2017 г. 32 639 тыс. руб. Остаток денежных средств на счетах и в кассе организации увеличивается: 2015 г. 3 407 тыс. руб., 2016 г. 3 460 тыс. руб., 2017 г. 3 984 тыс. руб. В прогнозном 2015 г. путем внедрения бюджетирования решены практически все проблемы организации, выявленные при анализе, имеем: выполнение «Золотого правила бизнеса», наличие и излишек собственных оборотных средств, платежеспособность в средне- и долгосрочных периодах; эффективность использования имущества, повышение деловой активности, что свидетельствует о том, что предложенные мероприятия улучшили финансовое состояние ИП Баев С.В.

# БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Налоговый кодекс Российской Федерации // [Электронный ресурс] Система Гарант-Максимум с региональным законодательством10.11.2015

2 Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. №402-ФЗ // [Электронный ресурс] Система Гарант-Максимум с региональным законодательством 10.11.2015

3 Федеральный закон Российской Федерации «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» № ФЗ-41от 04.03.1998 г. (в ред. Федерального закона от 02.05.2015 № 111-ФЗ) // [Электронный ресурс] Система Гарант-Максимум с региональным законодательством 10.11.2015

4 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (в ред. От 29.12.2015 г.) // [Электронный ресурс] Система Гарант-Максимум с региональным законодательством 10.11.2015

5 План счетов, утвержден приказом Минфина Российской Федерации от 31.10.2000 г. № 94н (в ред. От 08.11.2010 г.) // [Электронный ресурс] Система Гарант-Максимум с региональным законодательством 10.11.2015

6 Приказ Минфина России «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02.07. 2010 г. № 66н

7 Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утв. Приказом Минфина России от 29.07.1998 г. № 34н

8 Абрютина, М.С., Грачев, А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия[Текст] / М. С. Абрютина, А. В. Грачев. – М.: Дело и сервис, 2012. – 236 с.

9 Алексеев, П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия[Текст] / П. Д. Алексеев. – М.: Перспектива, 2011. – 214 с.

10 Базаров, Г.З., Беляев, С.Г., Белых, Л.П. Теория и практика антикризисного управления[Текст] / Г. З. Базаров, С. Г. Беляев, Л. П. Белых. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 311 с.

11 Бланк, И.А. Торговый менеджмент[Текст] / И. А. Бланк. – Киев.: УФИМБ, 2012. – 392 с.

12 Бобылев, А.З. Финансовое оздоровление фирмы (теория и практика)[Текст] / А. З. Бобылев. – М.: Дело, 2014. – 210 с.

13 Васильева, Л.С., Петровская, М.В., Штейн, Е.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий[Текст] / Л. С. Васильева, М. В. Петровская, Е. М. Штейн. – М.: Экзамен, 2011. – 422 с.

14 Волков, О.И. Экономика предприятия[Текст] / О. И. Волков. – М.: ИНФРА-М. 2013. – 416 с.

15 Герчикова, И.Н. Финансовый менеджмент[Текст] / И. Н. Герчикова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 361 с.

16 Давыдова, Г.В. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий[Текст] / Г. В. Давыдова. – М.: ДеКА, 2014. – 201 с.

17 Дашков, Л. П. Коммерция и технология торговли[Текст] / Л. П. Дашков. – М.: ДеКА, 2014. – 433 с.

18 Донцова, Л.В., Никифорова, Н.А. Анализ финансовой отчетности[Текст] / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2013. – 186 с.

19 Ермолович, Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст] / Л. Л. Ермолович. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 355 с.

20 Зимин, Н.Е., Солопова, В.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст] / Н. Е. Зимин, В. Н. Солопова. – М.: Колос, 2012. – 481 с.

21 Ильин, А.И. Экономика предприятия[Текст] / А. И. Ильин. – М.: Новое знание. 2012. – 677 с.

22 Казакова, Н.А. Экономический анализ: теория и практика[Текст] / Н. А. Казакова // Проблемы теории и практики управления. – 2013. – № 7. – С. 58-59.

23 Кац, И. С. Антикризисное управление предприятием[Текст] / И. С. Кац// Проблемы теории и практики управления. – 2014. – №2. – С. 82-85.

24 Кивачук, В.С. Оздоровление предприятия: экономический анализ[Текст] / В. С. Кивавчук. – М.: Амалфея, 2013. – 134 с.

25 Ковалев, А.И., Привалов, В.П. Анализ финансового состояния предприятия[Текст] / А. И. Ковалев, В. П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2011. – 395 с.

26 Ковалев, А. П. Диагностика банкротства[Текст] / А. П. Ковалев. – М.: Финстатинформ, 2013. – 213 с.

27 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия[Текст] / В. В, Ковалев. – М.: Проспект, 2011. – 486 с.

28 Кован, С. Е., Мерзлова, В. В. Практикум по финансовому оздоровлению неплатежеспособных предприятий[Текст] / С. Е. Кован, В. В. Мерзлова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 208 с.

29 Коротков, Э.М. Антикризисное управление[Текст] / Э.М. Коротков. – М.: 2015. – 283 с.

30 Крюков, А., Егорычев, Н. Анализ методик прогнозирования кризисной ситуации коммерческой организации с использованием финансовых индикаторов[Текст] / А. Крюков, Н. Егорычев // Проблемы теории и практики управления. – 2014. - №2. –С. 73-81.

31 Кулагина, Г. Опыт антикризисного управления предприятием[Текст] / Г. Кулагина // Экономист. – 2015. – №10. – С.81-91.

32 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности[Текст] / Д. В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 387 с.

33 Любушин, М.П., Лещева, В.Б., Дьякова, В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия[Текст] / М. П. Любушин, В. Б. Лещеева, В. Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 391 с.

34 Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст] / М. В. Мельник. – М.: Форум, 2011. –192 с.

35 Минаев, Э.С., Пагушин, В.П. Антикризисное управление [Текст] / Э.С. Минаев, В.П. Пагушин. – М.: Приор, 2014. – 432 с.

36 Порншев, А.Г., Румянцева, З.П., Саломатин, Н.А. Управление организацией[Текст] / А. Г. Поршнев, З. П. Румянцева, Н. А. Соломатин. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 214 с.

37 Протасов, В.Ф. Анализ деятельности предприятия (фирмы)[Текст] / В. Ф. Протасов. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 452 с.

38 Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст] / С. М. Пястолов. – М.: Академия, 2013. – 435 с.

39 Савчук, В.П. Финансовое планирование и разработка бюджета предприятия[Текст] / В. П. Савчук // Корпоративный менеджмент, –2011. – № 3. – С. 12.

40 Самсонов, Н.Ф. Финансовый менеджмент[Текст]/Н.Ф. Самсонов. − М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014 . – 451с.

41 Ткачук, М.И. Основы финансового менеджмента[Текст] / М. И. Ткачук. – Мн.: Экоперспектива, 2012. – 415с.

42 Федорова, Г.В. Учет и анализ банкротств[Текст] / Г. В. Федорова. – М.: Омега-Л, 2012. – 248 с.

43 Федорова Г.В. Финансовый анализ предприятий при угрозе банкротства[Текст] / Г. В. Федорова. – М.: Омега-Л, 2014. – 210 с.

44 Хрипач, В.Я., Суша Г.З, Оноприенко Г.К. Экономика предприятия[Текст] / В. Я. Хрипач, Г. З. Суша, Г. К. Оноприенко. – Мн.: Экономпресс, 2010. – 464с.

45 Черкасов, В. Е. Финансовый анализ[Текст] / В. Е. Черкасов. – М.: Консалтбанкир, 2012. – 343 с.

46 http://inzoloto.ru/ Российский рынок ювелирных изделий

# ПриложениеА

Таблица А1 - Сильные слабые стороны ювелирного салона

| Сильные стороны | Слабые стороны |
|---|---|
| Значительный опыт работы на рынке | Отсутствие целевых ориентиров компании и четкого стратегического направления |
| Квалифицированный персонал | Отсутствие маркетинга |
| Достаточно широкий ассортимент ювелирных изделий | Управление носит сугубо оперативный, а не стратегический характер |
| Хорошо налаженная система закупок товаров | Неузнаваемый брэнд |
| Наличие постоянных поставщиков | Недостаток торговых площадей (в связи с малой узнаваемостью торговой марки крупные торговые центры отдают предпочтение известным ювелирным компаниям города) |
| Положительная репутация среди потребителей | Высокий уровень закупочных цен |
| Использование услуг независимой ювелирной мастерской | Отсутствие широкого ассортимента ювелирных изделий класса «Премиум Люкс» |
| | Незначительный уровень рекламного бюджета |
| | Сложная система работы с браком у некоторых поставщиков |

# ПриложениеБ

Таблица Б1 - Возможности и угрозы ювелирного салона

| Возможности | Угрозы |
|---|---|
| Уход с рынка розничной ювелирной торговли конкурента | Большая конкуренция внутриотрасли, частое открытие новыхмагазинов, федеральных сетей |
| Изменение законодательства в области в операции с драгоценными камнями и изделий из них | Постоянно изменяющиеся требования контролирующих органов к субъектам рынка ювелирных изделий |
| Расширение торговой сети (возможность открытия ювелирных магазинов в районах области) | Снижение благосостояния конечного потребителя |
| Необходимость осуществления связанной диверсификации деятельности (открытие собственной ювелирной мастерской) | Возможное поглощение более значительным игроком рынка |
| Работа с иностранными производителями товара напрямую, без посредников | Увеличение доли ювелирных изделий импортного производства (Индия, Китай, Таиланд), с которыми трудно конкурировать из-за низкой себестоимости |
| | Возрастание объемов охвата рынка местными розничными сетями |
| | Ужесточение и изменение законодательной базы |
| | Возрастающая власть покупателей и поставщиков на рынке |

# ПриложениеВ

Таблица В1 - PEST-анализ ювелирного салона

| Фактор макроокружения | Важность для отрасли | Влияние для предприятия | Направле-ние влияния | Общая оценка |
|---|---|---|---|---|
| ПОЛИТИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ | | | | 31 |
| Текущее законодательство на рынке | 3 | 3 | + | 9 |
| Будущие изменения в законодательстве | 3 | 2 | - | -6 |
| Регулирующие органы и нормы | 3 | 3 | + | 9 |
| Правительственная политика, изменение | 2 | 2 | + | 4 |
| Государственное регулирование конкуренции | 3 | 3 | + | 9 |
| Торговая политика | 3 | 3 | + | 9 |
| Ужесточение госконтроля за деятельностью бизнес-субъектов и штрафные санкции | 2 | 2 | - | -4 |
| Выборы на всех уровнях власти | 1 | 1 | - | -1 |
| Прочее влияние государства в отрасли | 2 | 1 | + | 2 |
| ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ | | | | 39 |
| Экономическая ситуация и тенденции | 3 | 3 | + | 9 |
| Динамика ставки рефинансирования | 3 | 3 | + | 9 |
| Уровень инфляции | 2 | 3 | - | -6 |
| Инвестиционный климат в отрасли | 2 | 2 | + | 4 |
| Общие проблемы налогообложения | 3 | 3 | - | -9 |
| Налогообложение, определенное для продукта/услуг | 1 | 1 | - | -1 |
| Сезонность / влияние погоды | 3 | 3 | - | -9 |
| Рынок и торговые циклы | 3 | 3 | + | 9 |
| Платежеспособный спрос | 3 | 3 | + | 9 |
| Специфика производства | 3 | 2 | + | 6 |
| Потребности конечного пользователя | 3 | 3 | + | 9 |
| Обменные курсы валют | 3 | 3 | + | 9 |
| СОЦИОКУЛЬТУРНЫЕ ФАКТОРЫ | | | | 37 |
| Демография | 3 | 1 | - | -3 |
| Изменения законодательства, затрагивающие социальные факторы | 3 | 2 | - | -6 |
| Структура доходов и расходов | 3 | 3 | + | 9 |
| Базовые ценности | 3 | 3 | - | -9 |
| Тенденции образа жизни | 3 | 2 | - | -6 |
| Бренд, репутация компании, имидж используемой технологии | 3 | 3 | + | 9 |
| Модели поведения покупателей | 3 | 3 | + | 9 |
| Мнения и отношение потребителей | 3 | 3 | + | 9 |
| Потребительские предпочтения | 3 | 3 | + | 9 |
| Представления СМИ | 2 | 2 | + | 4 |
| Точки контакта покупателей | 2 | 2 | + | 4 |
| Этнические / религиозные факторы | 1 | 1 | - | -1 |
| Реклама и связи с общественностью | 3 | 3 | + | 9 |
| ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ | | | | 8 |
| Развитие конкурентных технологий | 3 | 2 | - | -6 |
| Связанные / зависимые технологии | 3 | 2 | - | -6 |
| Замещающие технологии/решения | 2 | 3 | + | 6 |
| Изменение и адаптация новых технологий | 3 | 2 | + | 6 |
| Информация и коммуникации, влияние интернета | 3 | 1 | + | 3 |
| Потенциал инноваций | 2 | 1 | - | -2 |
| Доступ к технологиям, лицензирование, патенты | 3 | 1 | + | 3 |
| Проблемы интеллектуальной собственности | 2 | 2 | + | 4 |

# ПриложениеГ

Таблица Г1 - Бухгалтерские балансы ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.

| Статья | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| АКТИВ | | | |
| I Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 8 659 | 8 758 | 9 655 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 500 | 520 | 530 |
| Итого по разделу I | 9 159 | 9 278 | 10 185 |
| II Оборотные активы | | | |
| Запасы | 8 350 | 10 569 | 14 882 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 150 | 163 | 170 |
| Дебиторская задолженность | 6 980 | 7 550 | 7 770 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 569 | 1 688 | 1 908 |
| Итого по разделу II | 16 049 | 19 970 | 24 730 |
| БАЛАНС | 25 208 | 29 248 | 34 915 |
| ПАССИВ | | | |
| III Капитал и резервы | | | |
| Уставный капитал | 50 | 50 | 50 |
| Добавочный капитал | 356 | 356 | 356 |
| Нераспределенная прибыль | 13 522 | 14 063 | 15 854 |
| Итого по разделу III | 13 928 | 14 469 | 16 260 |
| IV Долгосрочные обязательства | | | |
| Заемные средства | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Итого по разделу IV | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| V Краткосрочные обязательства | | | |
| Заемные средства | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| Кредиторская задолженность | 5 280 | 8 779 | 12 655 |
| Итого по разделу V | 9 280 | 12 779 | 16 655 |
| БАЛАНС | 25 208 | 29 248 | 34 915 |

# ПриложениеД

1050 5106 КПП Стр.

**Отчет о финансовых результатах** **Форма по ОКУД 0710002**

| Пояснения [1] | Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | Выручка [2] | 2110 | 65128 | 63888 |
| | Себестоимость продаж | 2120 | (50122) | (49307) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 15006 | 14581 |
| | Коммерческие расходы | 2210 | ( ) | ( ) |
| | Управленческие расходы | 2220 | ( ) | ( ) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 15006 | 14581 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | | |
| | Проценты к получению | 2320 | 26 | 25 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (360) | (356) |
| | Прочие доходы | 2340 | 9222 | 8258 |
| | Прочие расходы | 2350 | (4888) | (5633) |
| | **Прибыль (убыток) до налогообложения** | 2300 | 19006 | 16875 |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | (3152) | (2812) |
| | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | | |
| | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | | |
| | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | | |
| | Прочее | 2460 | | |
| | **Чистая прибыль (убыток)** | 2400 | 15854 | 14063 |
| | **СПРАВОЧНО** | | | |
| | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | | |
| | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2520 | | |
| | Совокупный финансовый результат периода [3] | 2500 | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | | |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | | |

Примечания
1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

Рисунок Д1 - Отчет о финансовых результатах ИП Баев С.В. за 2012-2014 гг.