Министерство образования и науки российской федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра Экономики промышленности и управления проектами

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой ЭПиУП,
д.э.н., профессор
_____/Л.А. Баев/
«_____»_____2017 г.

Финансовое состояние предприятия и пути его укрепления в рыночных условиях (на примере ООО "Радуга и К")

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 380301.2017.1087. ВКР

Руководитель,
к.э.н., доцент ЭПиУП
_____ /В.Л. Зонов /
«_____»_____2017 г.

Автор,
студент группы ЭУ-501/З
_____ /Р.Р. Шайхитдинова/
«_____»_____2017 г.

Нормоконтролер,
ученый секретарь каф. ЭПиУП
_____ /Е.Н. Машкова/
«_____»_____2017 г.

Челябинск 2017

АННОТАЦИЯ

Шайхитдинова Р.Р. Финансовое состояние предприятия и пути его укрепления в рыночных условиях
(на примере ООО«Радуга и К»): Выпускная квалификационная работа. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-501/3, 2017. – 90 с., 3 ил., 27 табл., библиогр. список –49 наим.

Работа предназначена для защиты на заседании государственной аттестационной комиссии с целью получения квалификации бакалавра по направлению «Экономика».

В выпускной квалификационной работе на основе оценки инвестиционной привлекательности предприятия ООО «Радуга и К», предложен план мероприятий по улучшению его финансово-экономического состояния. Для оценки стратегической позиции предприятия применен метод финансового анализа, в том числе метод ситуационного анализа. Финансовый анализ выполнен по документам бухгалтерской отчётности ООО «Радуга и К» за 2014–2016 годы, с учетом экономической динамики, включает элементы трендового анализа и применительно к начальному состоянию объекта исследования достигает диагностические цели.

Предлагаемые мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия опираются на результаты финансового анализа объекта.

Для обоснования эффективности предлагаемых мероприятий в выпускной квалификационной работе использованы методы финансового планирования в сочетании с финансовым анализом планируемого состояния предприятия.

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую ценность.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ…….. 6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
1.1 Понятие, цель и задачи оценки финансового состояния предприятия… 9
1.2 Обзор методик оценки и анализа финансового состояния. Отечественный и зарубежный опыт оценки финансового состояния … 15
1.3 Основные положения применяемой методики оценки финансового состояния ……..……..……. 25
Выводы по первой главе……. 29
2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «РАДУГА И К»
2.1 Организационно-экономическая характеристика ……. 31
2.2 Оценка ликвидности и финансовой устойчивости…….. 38
2.3 Оценка деловой активности ООО «Радуга и К»……... 46
2.4 Анализ прибыли и рентабельности ООО «Радуга и К» ……... 50
Выводы по второй главе……. 57
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ФИНАНСОВОМУ ОЗДОРОВЛЕНИЮ ООО «РАДУГА И К»
3.1 Предложения по улучшению финансового соостния предприятия …… 59
3.2 Экономическая оценка предложений по улучшению финансового состояния предприятия…… 62
Выводы по третьей главе…… 81
ЗАКЛЮЧЕНИЕ …….. 83
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ……..…… 86

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях эффективное управление торговым предприятием предполагает оптимизацию ресурсного потенциала. В этой ситуации резко повышается значимость эффективного управления финансовыми ресурсами. От того, насколько эффективно и целесообразно они трансформируются в основные и оборотные средства, а также средства стимулирования рабочей силы, зависит финансовое благополучие предприятия в целом, его владельцев и работников. Финансовый менеджмент, или система управления финансами предприятия, – это система отношений, возникающих на предприятии по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов. Данная система многоаспектна, она распространяется как на взаимоотношения внутри предприятия, так и на взаимоотношения данного предприятия с другими контрагентами. Финансовая деятельность предприятия как раз и находит свое выражение в совокупности действий финансового характера, осуществляемых в процессе функционирования его системы управления финансами, т.е. финансового менеджмента.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует необходимость глубокого анализа финансового состояния предприятия, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. Финансовое состояние представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Финансовое состояние – это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Поэтому система приводимых показателей имеет целью показать его состояние для внешних потребителей, так как при развитии рыночных отношений количество

пользователей финансовой информации значительно возрастает. Условно их можно разбить на три группы:

1) лица, непосредственно связанные с предпринимательством, т.е. менеджеры и работники управления предприятием;

2) лица, которые могут не работать непосредственно на предприятии, но имеют прямой финансовый интерес – акционеры, инвесторы, покупатели и продавцы продукции (услуг), различные кредиторы. Так, в частности, финансовое состояние предприятия является главным критерием для банков при решении вопроса о целесообразности выдачи ему кредита, а при положительном решении этого вопроса – под какие проценты и на какой срок;

3) лица, имеющие косвенный интерес – налоговые службы, различные финансовые институты (биржи, ассоциации и т.д.), органы статистики и т.д.

Цель финансового анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить состояние предприятия, но также в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. 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 финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

Цель выпускной квалификационной работы – разработать и обосновать мероприятия по улучшению или стабилизации финансового состояния предприятия. Исходя из цели, в работе ставятся следующие задачи:

– изучить методику финансового состояния торгового предприятия;

– дать оценку финансового состояния исследуемого предприятия;

– выявить резервы повышения экономического потенциала предприятия;

– разработать и обосновать пути укрепления финансового состояния предприятия.

Предмет исследования – пути улучшения финансового состояния торгового предприятия.

Объектом исследования явилось общество с ограниченной ответственностью «Радуга и К», занимающееся оптовой торговлей строительными материалами.

При написании работы использован современный научно – методический материал, включающий нормативные документы, научные монографии, журнально-газетные публикации, непосредственно затрагивающие тему организации и методики проведения анализа финансового состояния торгового предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, заключения и трех глав. В первой главе дается понятие финансового состояния, исследуется методика проведения финансового анализа, формулируются его цель и задачи. Во второй главе сделана организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия. В третьей главе работы представлены результаты анализа ликвидности и платежеспособности. Кроме того, дана оценка деловой активности предприятия, проведен анализ финансовой устойчивости ООО «Радуга и К». На основе результатов анализа разработаны мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия. Произведен расчет экономического эффекта от внедрения предложений на практике.

Выпускная квалификационная работа выполнена на 90 страницах, результаты анализа и расчеты представлены в 27 таблицах и на 3 рисунках.

Список использованных источников включает 49 наименований.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие, цель и задачи оценки финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность создания финансовых ресурсов для развития, в целях обеспечения роста рентабельности, инвестиционной привлекательности, т.е. улучшение финансового состояния предприятия. Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия.

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

Финансово устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [1, с. 39].

Финансовый анализ дает возможность оценить [49, с. 15]:

- имущественное состояние предприятия;
- степень предпринимательского риска;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;

– рациональность привлечения заемных средств;

– обоснованность политики распределения и использования прибыли.

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

– определение финансового положения;

– выявление изменений в пространственно временном разрезе;

– выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;

– прогноз основных тенденций финансового состояния.

Устойчивое финансовое состояние является итогом грамотного управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому финансовая деятельность, как составная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование [16, с. 19].

Финансовая устойчивость является главным компонентом общей устойчивости предприятия и также характеризует состояние финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия.

Для оценки финансовой устойчивости проводится анализ финансового состояния предприятия, выражающийся в образовании, распределении и использовании финансовых ресурсов, полученных результатов деятельности. Таким образом, финансовое состояние – это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, которая, в конечном итоге, в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия, его партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям [14, с. 59].

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта – это такое состояние

его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия за счет собственных средств, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска [5].

На финансовую устойчивость предприятия влияет множество факторов:

– положение предприятия на товарном и финансовом рынках;

– выпуск и реализация конкурентоспособной и пользующейся спросом продукции;

– его рейтинг в деловом сотрудничестве с партнерами;

– степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;

– наличие неплатежеспособных дебиторов;

– величина и структура издержек производства, их соотношение с денежными доходами;

– размер оплаченного уставного капитала;

– эффективность коммерческих и финансовых операций;

– состояние имущественного потенциала, включая соотношение между внеоборотными и оборотными активами [11, с. 213].

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

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

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

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

Платежеспособность непосредственно влияет на формы и условия осуществления коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредитов и займов.

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

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

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

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность

зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой прибыли и уровнем рентабельности. Чем выше уровень рентабельности, тем выше эффективность хозяйствования [33, с. 29].

В процессе достижения основной цели анализа решаются следующие задачи:

– определение базовых показателей для разработки производственных планов и программ на предстоящий период;

– повышение научно-экономической обоснованности планов и нормативов;

– объективное и всестороннее изучение выполнения установленных планов и соблюдения нормативов по количеству, структуре и качеству продукции, работ и услуг;

– определение экономической эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

– прогнозирование результатов деятельности;

– подготовка аналитической информации для отбора оптимальных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и разработкой стратегических планов.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния компании на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделять два вида финансового анализа – внешний и внутренний [7, с. 112].

Финансовое прогнозирование представляет собой трехэтапный процесс, включающий анализ выполнение финансового прогноза, определение прогнозных показателей, формирование финансового прогноза.

На этапе выполнения финансового прогноза определяется степень исполнения запланированных параметров за истекший период по сравнению с фактическими результатами, выявляются резервы роста доходов и привлечения других финансовых ресурсов, определяются направления и пути повышения эффективности их использования, а также осуществляется мониторинг

ожидаемого исполнения прогноза.

Практика финансового анализа выработала основные правила чтения финансовых отчетов. Среди них можно выделить шесть основных:

– горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

– вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей и выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

– трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определения основной тенденции динамики показателя, очищенного от случайных внешних и индивидуальных особенностей отдельных периодов - перспективный прогнозный анализ;

– анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов) - расчет числовых отношений различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;

– сравнительный анализ – делится на: внутрихозяйственный - сравнение основных показателей предприятия и дочерних предприятий или подразделений; межхозяйственный – сравнение показателей предприятия показателями конкурентов со среднеотраслевыми;

– факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов на показатель.

Этап определения плановых показателей связан с расчетом конкретных значений этих показателей, характеризующих процессы формирования и использования финансовых ресурсов (доходов).

На этапе формирования финансового прогноза происходит его непосредственное составление по доходам, расходам и другим показателям, после чего утверждается уполномоченными лицами. Именно в этом этапе осуществляется оптимизация показателей и финансового прогноза в целом как документа, подлежащего исполнению и мониторингу.

1.2 Обзор методик оценки и анализа финансового состояния. Отечественный и зарубежный опыт оценки финансового состояния

Оценка финансового состояния проводится для своевременного антикризисного управления при ухудшении показателей экономической деятельности коммерческого предприятия. Анализ финансового состояния предприятия основан на расчете ряда показателей [25, с. 77]:

– показатели деловой активности;

– показатели ликвидности и платежеспособности;

– показатели финансовой устойчивости.

Финансовую устойчивость и автономность отражает структура баланса (соотношение между отдельными разделами актива и пассива), которая характеризуется несколькими показателями:

− коэффициент автономии характеризует зависимость предприятия от внешних займов. Чем ниже значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности. Низкое значение коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств:

$$\text{Кавт} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}} \tag{1.1}$$

где Кавт − коэффициент автономии;

СК − собственный капитал;

ВБ − валюта баланса.

Считается нормальным, если значение показателя коэффициента автономии больше 0,5, то есть финансирование деятельности предприятия осуществляется не менее, чем на 50% из собственных источников.

− коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного

капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников:

$$\text{Кмсс} = \frac{\text{ОС}}{\text{СК}} \quad (1.2)$$

где Кмсс −коэффициент маневренности собственных средств;

ОС − собственные оборотные средства.

−коэффициент концентрации собственного капитала показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств:

$$\text{Ккск} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}} \quad (1.3)$$

где Ккск − коэффициент концентрации собственного капитала.

−коэффициент финансовой зависимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств:

$$\text{Кфз} = \frac{\text{ВБ}}{\text{СК}} \quad (1.4)$$

где Кфз − коэффициент финансовой зависимости.

−коэффициент концентрации заемного капитала показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов или же, фактически, частицу заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов предприятия:

$$Ккзк = \frac{ЗК}{ВБ} \quad (1.5)$$

где, Ккзк − коэффициент концентрации заемного капитала;

ЗК − размер заемного капитала.

−коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, какая часть в источниках формирования внеоборотных активов на отчетную дату приходится на собственный капитал, а какая на долгосрочные заемные средства:

$$Кпзс = \frac{ДП}{(ДП + СК)} \quad (1.6)$$

где Кпзс − коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.

− коэффициент структуры заемного капитала показывает, сколько заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия:

$$Ксзк = \frac{ДП}{ЗК} \quad (1.7)$$

где Ксзк − коэффициент структуры заемного капитала.

− коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств:

$$Кз/с = \frac{ЗК}{СК} \quad (1.8)$$

где Кз/с − коэффициент соотношения заемных и собственных средств [14, с. 20].

При оценке финансового состояния проводится анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы [40, с. 67]:

- высоколиквидные (наиболее ликвидные) активы (А1);
- быстрореализуемые активы (А2);
- медленнореализуемые активы (А3);
- низколиквидные (труднореализуемые) активы (А4).

В состав высоколиквидных активов включается сама наличность в виде денежных средств в кассе, на расчетных и валютных, специальных ссудных счетах, а также краткосрочные финансовые вложения. В состав быстрореализуемых активов входят денежные средства в виде краткосрочной дебиторской задолженности, которые хотя и являются наличностью, но не могут быть использованы предприятием, пока не поступят на его расчетный счет. К медленнореализуемым активам относят текущие активы, которые не попали в состав наиболее ликвидных и быстрореализуемых групп. Это запасы (кроме строки «Расходы будущих периодов»), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и долгосрочная дебиторская задолженность. К низколиквидным (труднореализуемым) активы относятся активы первого раздела баланса, то есть внеоборотные активы. Первые три группы активов могут постоянно меняться в течение хозяйственного периода и относятся к текущим активам организации [44, с.192].

В состав наиболее срочных обязательств (П1) включается кредиторская задолженность, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства. К краткосрочным пассивам (П2) относятся краткосрочные займы и кредиты. К долгосрочным пассивам (П3) относят долгосрочные займы и кредиты. В состав постоянных пассивов (П4) входят собственный капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо

провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива [15, с. 213]:

– если выполняется неравенство $A1 \geq П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств;

– если выполняется неравенство $A2 \geq П2$, то быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит;

– если выполняется неравенство $A3 \geq П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса;

– выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличии у нее собственных оборотных средств.

Баланс считается абсолютно ликвидным, а организация платежеспособной, если выполняются следующие условия, представленные в формуле (1.11):

$$A1 \geq П1;\ A2 \geq П2;\ A3 \geq П3;\ A4 \leq П4. \qquad (1.11)$$

Обязательным условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Поэтому, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной [41, с. 20].

Метод коэффициентов служит для быстрой оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства.

К относительным показателям ликвидности относятся [44, с. 309]:

– общий коэффициент ликвидности баланса;
– коэффициент абсолютной ликвидности;
– коэффициент «критической оценки»;
– коэффициент текущей ликвидности;
– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Общий коэффициент ликвидности баланса $К_л$ показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных) и определяется по формуле (1.12):

$$Кл = \frac{А1 + 0{,}5А2 + 0{,}3А3}{П1 + 0{,}5П2 + 0{,}3П3}. \quad (1.12)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности (срочности) $К_{аб.л}$ показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена средствами, имеющими абсолютную ликвидность, т. е. деньгами и ценными бумагами со сроком погашения до одного года. Данный коэффициент имеет особое значение для поставщиков ресурсов и банка, выдающего кредит или заем предприятию определяется по формуле (1.13):

$$Каб.л = \frac{А1}{П1 + П2}. \quad (1.13)$$

Коэффициент «критической оценки» $К_{ко}$ показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет денежных средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах.

Этот показатель важен для кредитных организаций и находится по формуле (1.14):

$$Л3 = \frac{А1 + А2}{П1 + П2}. \quad (1.14)$$

Коэффициент текущей ликвидности $К_{тл}$ показывает, какую часть текущих обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные средства определяется по формуле (1.15) [33, с. 257]:

$$Ктл = \frac{А1 + А2 + А3}{П1 + П2}. \quad (1.15)$$

Коэффициент текущей ликвидности имеет значение для оценки финансовой устойчивости предприятия покупателями и держателями ценных бумаг.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $К_{сос}$ характеризует долю собственных оборотных средств во всех оборотных средствах предприятия и определяется по формуле (1.16):

$$Ксос = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3}. \quad (1.16)$$

Представим методику анализа финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей, которая позволяет проверить, какие источники средств и в каком размере используются для покрытия запасов и затрат [29, с. 189]. Наличие собственных оборотных средств определяется по формуле (1.17):

$$СОС = СК - ВОА, \quad (1.17)$$

где *СК* – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат ИФЗ определяется по формуле (1.18):

$$\text{ИФЗ} = COC + ДЗИ + КЗИ\,, \qquad (1.18)$$

где *ДЗИ* – долгосрочные обязательства, тыс. руб.;

КЗИ – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их финансирования излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств определяется по формуле (1.19) [8, с. 11]:

$$\Delta COC = COC - ЗЗ\,, \qquad (1.19)$$

где ΔCOC – излишек или недостаток собственных оборотных средств;

ЗЗ – общая величина запасов и затрат.

Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников ($\Delta ДЗИ$) определяется по формуле (1.20):

$$\Delta ДЗИ = COC + ДЗИ - ЗЗ\,, \qquad (1.20)$$

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

Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников запасов и затрат ($\Delta ИФЗ$) определяется по формуле (1.21):

$$\Delta ИФЗ = ИФЗ - ЗЗ\,, \qquad (1.21)$$

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

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

1) $ЗЗ < СОС$ – абсолютная финансовая устойчивость;

2) $ЗЗ \le СОС + ДЗИ$ – нормальная финансовая устойчивость;

3) $ЗЗ \le СОС + ДЗИ + КЗИ$ – неустойчивое финансовое положение;

4) $ЗЗ > ИФЗ$ – кризисное финансовое положение.

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

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

Третий тип финансовой устойчивости (неустойчивое финансовое положение) характеризуется нарушением нормальной платежеспособности, возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. При неустойчивом финансовом положении возможно восстановление платежеспособности [21, с. 109].

Четвертый тип финансовой устойчивости (кризисное финансовое положение) характеризуется тем, что предприятие полностью теряет свою платежеспособность и находится на грани банкротства.

За рубежом проблемой оценки финансового состояния коммерческого предприятия занимаются многие ученые: Коробоу Л., Штур О., Мартин Д., Браун М. и многие другие [31, с. 336]. Методика проведения зарубежного анализа во многом схожа с принципами оценки финансового состояния в отечественной практике. Различия наблюдаются в информационном обеспечении лиц, проводящих анализ. За рубежом практически каждое заинтересованное лицо может получить информацию о деятельности любой фирмы [34, с. 207].

Эмпирический метод «credit-men» разработан во Франции Ж. Депаляном в рамках статистических методов под названием «скоринг» (*to skore* – отличать). Этот метод широко используется в США банковскими служащими для анализа финансовой ситуации клиентов при предоставлении им кредита [41, с. 544].

Финансовое состояние предприятия характеризуется пятью показателями.

Коэффициент быстрой ликвидности по формуле (1.13).

Коэффициент кредитоспособности:

$$\text{Кк} = \frac{СК}{ЗК} \tag{1.22}$$

где *СК* – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал.

Коэффициент иммобилизации собственного капитала:

$$\text{Ким} = \frac{СК}{ВОА} \tag{1.23}$$

где *ВОА* – внеоборотные активы.

Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$\text{Коз} = \frac{СПТ}{З} \tag{1.24}$$

где *СПТ* – себестоимость проданных товаров, оказанных услуг;

З – запасы.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$\text{Кодз} = \frac{В}{ДЗ} \tag{1.25}$$

где *В* – выручка от реализации товаров, услуг;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Отечественные и зарубежные авторы предлагают различные процедуры

анализа финансовой отчетности, исходя из целей и задач анализа, информационной базы, технического обеспечения [35, с. 240].

Знание финансового состояния фирмы в прошлом и настоящем является необходимым для выполнения другой задачи анализа финансового положения оценки перспектив развития компании.

1.3 Основные положения применяемой методики оценки финансового состояния

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния должна составить бухгалтерская отчетность, которая является единой для организации всех отраслей и форм собственности. Главная цель любого коммерческого предприятия - получение максимальной прибыли от осуществляемой работы. Работа предприятия во многом зависит от эффективного обращения финансов. В свою очередь, эффективное распределение финансов зависит от рационального распределения доходов [18, с. 34].

И без этих оценок расчеты результативности вложений средств едва ли будут удовлетворять минимальным требованиям достоверности. Определение будущего состояния предприятия и его окружения на основе сложившихся тенденций и есть прогнозирование [20, с. 78].

При принятии любых плановых или внеплановых решений, оценка их возможных последствий является обязательным управленческим действием. Оценка последствий решений и действий для предприятия с учетом сложившихся тенденций изменения внешней среды и состояния предприятия или прогнозирование отличается от планирования этих действий и решений только тем, что при планировании мы руководствуемся прежде всего целью, которую надлежит реализовать, то есть исходя из цели - планируем последовательность действий и потребные ресурсы для их осуществления.

При прогнозировании же результат или возможная степень достижения целей есть вероятные последствия принятых или планируемых решений. В этом

смысле прогнозирование является необходимым составным элементом планирования и управления, и успех планирования и, следовательно, управления деятельностью предприятия будет полностью определяться качеством прогнозных оценок последствий принимаемых решений.

Прогнозирование результатов деятельности предприятия и его финансового состояния осуществляется с целью [30, с. 69]:

– оценки экономических и финансовых перспектив и предполагаемого

– финансового состояния предприятия на планируемый период в зависимости от основных возможных вариантов его производственно-сбытовой деятельности и ее финансирования;

– формирования на этой основе обоснованных выводов и рекомендаций относительно выбора рациональной стратегии и тактики действий руководства.

В числе стратегических и тактических решений могут быть производственно-сбытовая программа предприятия на планируемый период, планируемая структура активов, в том числе оборотных, принципиальная схема финансирования активов и деятельности предприятия на планируемый период, возможность реализовать тот или иной инвестиционный проект и т.д. То есть прогнозной оценке может быть подвергнуто принципиально любое решение об использовании финансовых средств и последствия реализации этого решения для финансового состояния предприятия [14, с. 55].

Финансовое состояние предприятия может быть достаточно корректно описано с помощью трех классических моделей:

1) Баланса доходов и расходов, описывающего результаты деятельности предприятия за период.

2) Баланса активов и пассивов, создающий финансовый образ предприятия и характеризующий структуру его активов и обязательств.

3) Баланса поступлений и платежей, представляющий движение платежных средств между предприятием и его контрагентами и дающий полное представление о динамике инкассации дебиторской задолженности и

финансировании всех операций предприятия за период [51, с. 102]

Процесс формирования финансовой модели предприятия имеет следующую последовательность. Первым разрабатывается баланс доходов и расходов. Прогнозируемые (планируемые) результаты деятельности предприятия за период и исходное состояние активов и обязательств являются основанием для проектирования баланса активов и пассивов.

С целью принятия оптимальных управленческих решений проводится оперативный, текущий и перспективный анализы. Каждый из них связан с определенной функцией управления и планирования. Принятие решений требует разработки нескольких вариантов решения экономических ситуаций, их обоснования путем проведения финансового анализа, выбор наилучшего вариант управленческого решения [6,с.122].Основными критериями при оценке эффективности модели, используемой в прогнозировании, служат точность прогноза и полнота представления будущего финансового состояния предприятия.

Кроме того, используемые данные должны быть «типичными» с точки зрения ситуации. Стохастические методы прогнозирования, использующие аппарат математической статистики, предъявляют к историческим данным вполне конкретные требования, в случае невыполнения которых не может быть гарантирована точность прогнозирования. Точность прогноза однозначно зависит от правильности выбора метода прогнозирования в том или ином конкретном случае. Однако это не означает что в каждом случае применима только какая-нибудь одна модель. Вполне возможно, что в ряде случаев несколько различных моделей выдадут относительно надежные оценки.

Основным элементом в любой модели прогнозирования является тренд или линия основной тенденции изменения ряда. В большинстве моделей предполагается, что тренд является линейным, однако такое предположение не всегда закономерно и может отрицательно повлиять на точность прогноза. На точность прогноза также влияет используемый метод отделения от тренда

сезонных колебаний – сложения или умножения. При использовании методов регрессии крайне важно правильно выделить причинно-следственные связи между различными факторами и заложить эти соотношения в модель.

Таким образом, точность прогноза финансовых коэффициентов в методах, основывающихся на построении прогнозной отчетности, всегда ниже точности, с которой определяются сами прогнозные значения строк отчетности. Поэтому, если аналитик, как это и должно быть, имеет определенные требования к точности определения финансовых коэффициентов, то должен быть выбран метод, обеспечивающий еще более высокую точность прогноза строк отчетности [8, с. 117]. Прежде чем использовать модель для составления реальных прогнозов, ее необходимо проверить на объективность, с тем чтобы обеспечить точность прогнозов. Этого можно достичь двумя разными путями:

Первый: результаты, полученные с помощью модели, сравниваются с фактическими значениями через какой-то промежуток времени, когда те появляются. Недостаток такого подхода состоит в том, что проверка «беспристрастности» модели может занять много времени, так как по-настоящему проверить модель можно только на продолжительном временном отрезке.

Второй: модель строится исходя из усеченного набора имеющихся данных.

Оставшиеся данные можно использовать для сравнения с прогнозными показателями, полученными с помощью этой модели. Такого рода проверка более реалистична, так как она фактически моделирует прогнозную ситуацию.

Недостаток этого метода состоит в том, что самые последние, а, следовательно, и наиболее значимые показатели исключены из процесса формирования исходной модели.

В свете вышесказанного относительно проверки модели становится ясным, что для того, чтобы уменьшить ожидаемые ошибки, придется вносить изменения в уже существующую модель. Такие изменения вносятся на протяжении всего периода применения модели в реальной жизни.

Непрерывное внесение изменений возможно в том, что касается тренда,

сезонных и циклических колебаний, а также любого используемого причинно-следственного соотношения. Эти изменения затем проверяются с помощью уже описанных методов.

Таким образом, процесс оформления модели включает в себя несколько этапов: сбор данных, выработку исходной модели, проверку, уточнение - и опять все сначала на основе непрерывного сбора дополнительных данных с целью обеспечения надежности модели в качестве источника прогнозной информации о финансовом положении предприятия [18, с. 101].

При разработке любой из моделей прогнозирования предполагается, что ситуация в будущем не будет сильно отличаться от настоящей. Другими словами, считается, что все значимые факторы либо учтены в модели прогнозирования, либо неизменны в течение всего периода времени, на котором она используется. Точность и эффективность построенной модели будут напрямую зависеть от правильности об обоснованности такого отбора.

Выводы по первой главе

Целью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является оценка его текущего финансового состояния, а также определение того, по каким направлениям нужно вести работу по улучшению этого состояния.

В подавляющем большинстве случаев, это будут выводы по их действиям в отношении данного предприятия в будущем, а поэтому для всех этих лиц наибольший интерес будет представлять будущее (прогнозное) финансовое состояние предприятия.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной коммерческой и финансовой деятельности. Финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнения расчетной дисциплины,

достижения рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «РАДУГА И К»

2.1 Организационно-экономическая характеристика

Общество с ограниченной ответственностью «Радуга и К» было создано по решению его учредителей в соответствии Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14-ФЗ от 8.02.98г. Правовое положение Общества определяется Гражданским кодексом РФ и иными правовыми актами РФ. Учредители объединили свои финансовые средства для совместного ведения предпринимательской деятельности. Высшим органом Общества является Общее собрание участников.

Предприятие зарегистрировано Постановлением главы администрации Ленинского района г. Тюмени от 16.08.98 г.

Устав состоит из нескольких разделов, которые включают в себя: Общие положения, цели и предмет деятельности, уставный капитал Общества, порядок его увеличения и уменьшения, права и обязанности участников Общества, порядок и последствия выхода участников из Общества, управление в Обществе, контроль за деятельностью Общества, порядок распределения прибыли, имущественные обязательства, реорганизация и ликвидация Общества.

Общество создано с целью извлечения прибыли в результате самостоятельной хозяйственной деятельности. Предмет деятельности Общества – оптовая и розничная торговля строительными материалами.

Общество самостоятельно планирует свою деятельность и определяет перспективы развития, исходя из спроса на продукцию, работы и услуги.

Основными задачами ООО «Радуга и К» как оптового торгового предприятия являются:

– поиск поставщиков товаров для розничных предприятий и других покупателей;

– закупка товаров у производителей и их доставка, хранение;

– формирование торгового ассортимента в соответствии с требованиями розничных предприятий;

– обеспечение предприятиям-производителям сбыта их товаров;

– маркетинговые исследования;

– информационное обслуживание.

В собственности предприятия находится имущество - материальные и другие ресурсы, которые учитываются на самостоятельном балансе. Предприятие несет ответственность по своим обязательствам всем своим имуществом.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – Директором. Он руководит деятельностью общества и подчиняется общему собранию участников Общества.

Структура предприятия определена принципом разделения труда между различными задачами и координации выполнения этих задач. В рамках организационной структуры устанавливаются уровень каждого работника в структуре предприятия, степень подчинения, основные функции, полномочия, которыми он располагает, то есть сотруднику предоставляется определенная сфера деятельности, в рамках которой он обязан действовать и принимать решения самостоятельно. Руководитель осуществляет контроль деятельности своих сотрудников и вмешивается в случае возникновения каких-либо проблем.

Весь персонал фирмы подразделяется на три категории: управленческий, основной, вспомогательный. Управленческий персонал состоит из работников, обеспечивающих управление торгово-технологическим процессом, а также трудовым. Сюда входят директор, коммерческий директор, финансовый директор, менеджер по продажам, менеджер по персоналу, главный бухгалтер, заведующий складом (схема организационной структуры управления предприятия представлена на рисунке 2.1). Функциональный тип организационной структуры, используемый на предприятии относится к иерархическому типу структуры управления. Этот тип структуры наиболее

распространен на современных промышленных и торговых предприятиях.

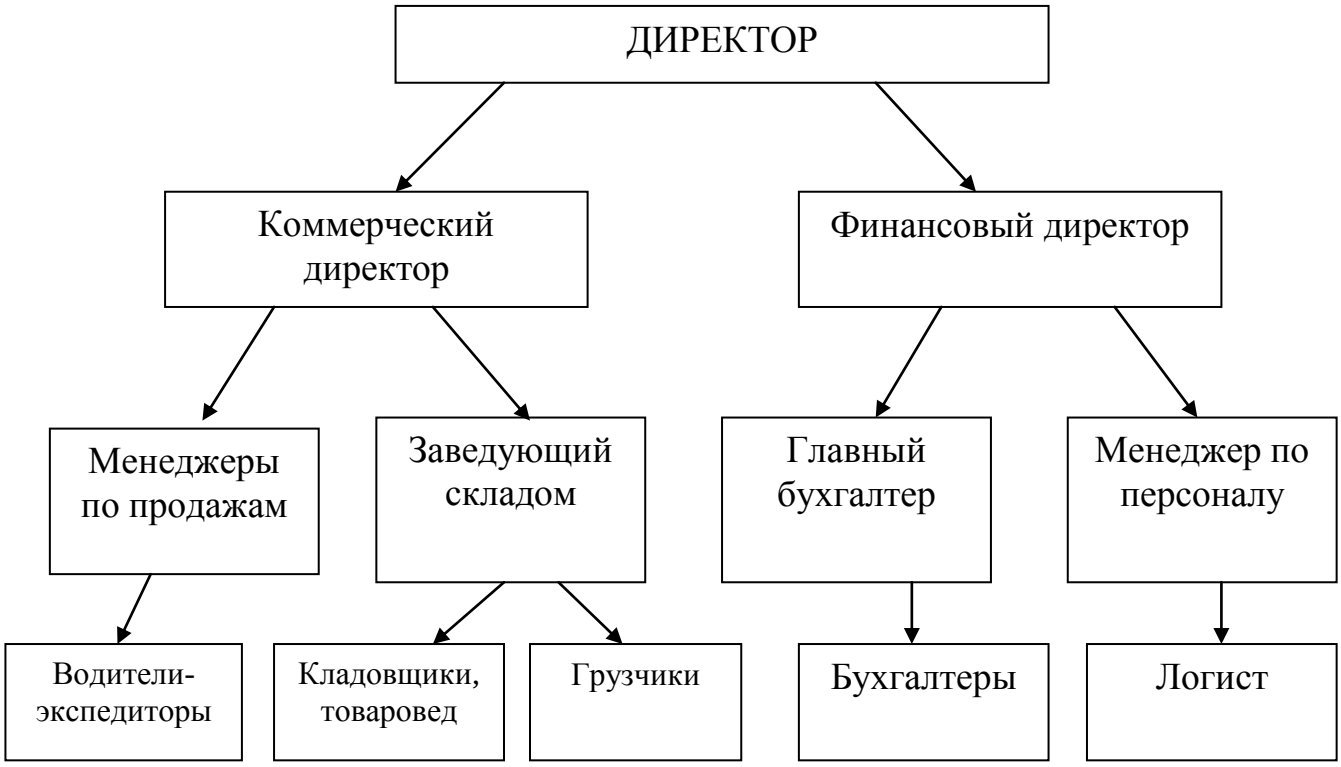

Рисунок 2.1 - Организационная структура ООО «Радуга и К»

Такие структуры управления были построены в соответствии с принципами управления, сформулированными Ф. Тейлором в начале XX в. Немецкий социолог М. Вебер, разработав концепцию рациональной бюрократии, дал наиболее полную формулировку шести принципов:

1) принцип иерархичности уровней управления, при котором каждый нижестоящий уровень контролируется вышестоящим уровнем и подчиняется ему;

2) вытекающий из предыдущего принцип соответствия полномочий и ответственности работников управления месту в иерархии;

3) принцип разделения труда на отдельные функции и специализации работников по выполняемым функциям;

4) принцип формализации и стандартизации деятельности, обеспечивающий однородность выполнения работниками своих обязанностей и скоординированность различных задач;

5) принцип, вытекающий из предыдущего – обезличенности выполнения работниками своих функций;

6) принцип квалифицированного отбора, в соответствии с которым наем и увольнение с работы производятся в строгом соответствии с квалификационными требованиями.

Сущность функциональной структуры управления состоит в том, что она предполагает специализацию выполнения отдельных функций управления. Для осуществления этих функций выделяются специальные подразделения (либо отдельные функциональные исполнители). Функциональная организация управления базируется на горизонтальном разделении управленческого труда, предполагающем деление большого объема работы на части.

Преимущества функционального управления заключаются в более компетентном решении специальных вопросов. Главный недостаток функциональной структуры управления – снижение ответственности исполнителей за работу, поскольку каждый исполнитель получает указания (подчас противоречивые) от нескольких менеджеров.

Для того чтобы организация могла добиться реализации своих целей, ее задачи должны быть скоординированы посредством горизонтального и вертикального разделения труда.

Рассмотрим функциональные обязанности основных руководящих работников ООО «Радуга и К».

Директор руководит всей работой предприятия, ему же подчинены службы, занимающиеся вопросами труда и заработной платы, бухгалтерского учета и финансов, коммерческий отдел, складское хозяйство.

В ведении коммерческого директора находятся вопросы организации коммерческих операций и хозяйственного обслуживания, реклама; он организует товароснабжение предприятия.

Финансовый директор управляет финансовыми потоками предприятия, решает вопросы привлечения и использования финансовых ресурсов.

Бухгалтерия принимает от материально ответственных лиц товарно-денежные отчеты, проверяет и обрабатывает их, учитывает денежные средства и кредиты банков, а также выполняет другие бухгалтерские операции. Возглавляет работу бухгалтерии главный бухгалтер.

Менеджер по продажам координирует работу всех структурных подразделений фирмы по товародвижению; контролирует работу всех торговых представителей фирмы; составляет и контролирует выполнение договоров купли-продажи и поставки, следит за своевременной оплатой по договорам.

Функциональные обязанности некоторых работников склада.

Заведующая складом осуществляет общее руководство базой и находится в непосредственном подчинении директору ООО «Радуга и К».

Кладовщики являются материально-ответственными лицами, ведут приемку товаров по количеству и качеству, отпускают товар покупателям по уже оформленным на компьютерах товарно-транспортным накладным. Учет товаров, находящихся на складах, полностью компьютеризирован.

Товаровед ООО «Радуга и К» в своей деятельности руководствуется: нормативными документами по вопросам выполняемой работы; методическими материалами, касающимися соответствующих вопросов; уставом предприятия; правилами трудового распорядка; приказами и распоряжениями директора предприятия. Кроме того, на товароведа ООО «Радуга и К» возлагаются следующие функции: определение соответствия качества материальных ресурсов нормативным документам и заключенным договорам; осуществление связей с поставщиками и потребителями товаров; оперативный учет поступления и реализации товаров;

оформление документации на поставку и реализацию продукции, составление отчетности; контроль за соблюдением правил хранения товарно-материальных ценностей на складах.

Все работники торгового предприятия осуществляют свою деятельность на основании должностных инструкций, которые содержат в себе общие положения,

должностные обязанности права и ответственность членов коллектива; утверждаются инструкции непосредственно директором предприятия.

Результаты торгово-коммерческой деятельности предприятия выражаются в системе основных показателей, к числу которых относятся товарооборот, уровень валового дохода и издержек обращения, показатели прибыли и рентабельности, производительность труда. Динамика основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Радуга и К» представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Радуга и К»

В тыс.руб.

Показатели	Значение			Отклонение		Темп роста, %	
	2014 год	2015 год	2016 год	2016 от 2015	2016 от 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Товарооборот по продажным ценам	150687	183658	242932	59274	92245	132,27	161,22
Товарооборот по покупным ценам	136946	167376	215304	47928	78358	128,63	157,22
В % к обороту	90,88	91,13	88,63	-2,51	-2,25	97,25	97,52
Валовой доход, тыс. руб.	13741	16282	27628	11346	13887	169,68	201,06
В % к обороту	9,12	8,87	11,37	2,51	2,254	128,28	124,72
Коммерческие расходы (издержки обращения) , тыс. руб.	12253	14806	25246	10440	12993	170,51	206,04
В % к обороту	8,13	8,06	10,39	2,33	2,26	128,91	127,80
Прибыль от продаж	1488	1476	2382	906	894	161,38	160,08
Рентабельность продаж, %	0,99	0,80	0,98	0,18	-0,01	-	-
Прибыль до налогообложения	978	1009	1613	604	635	159,86	164,93
Рентабельность общая, %	0,65	0,55	0,66	0,11	0,015	-	-
Налог на прибыль	281	304	516	212	235	169,74	183,63

Окончание таблицы 2.1

Показатели	Значение			Отклонение		Темп роста, %	
	2014 год	2015 год	2016 год	2016 от 2015	2016 от 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Чистая прибыль	697	705	1097	392	400	155,60	157,39
Среднесписочная численность	39	43	46	3	7	106,98	117,95
Производительность труда	3864	4271	5281	1010	1417	123,65	136,68
Прибыль на 1 работника	25,08	23,47	35,07	11,60	9,99	149,44	139,83
Фонд оплаты труда	6318	7946	8942	996	2624,4	112,53	141,54
Среднемесячная зарплата 1 работника, руб.	13500	15400	16200	800	2700	105,19	120,00

На основании показателей таблицы видно, что товарооборот предприятия по продажным ценам (выручка) возросла по сравнению с 2015 годом на 59274 тыс. руб., или на 32,27 %; по сравнению с 2014 годом – на 92245 тыс. руб. или на 61,22%. Товарооборот предприятия по покупным ценам или себестоимость проданных товаров увеличилась по сравнению с 2015 годом на 47928 руб., или на 28,63%, по сравнению с 2014 годом – на 57,22%.

Положительным моментом является рост уровня валового дохода на 2,51% к обороту по сравнению с 2015 годом и на 2,25% к обороту. Предприятие получило в отчетном году на 906 тыс. руб. или на 61,38% больше прибыли от реализации товаров, чем за аналогичный период прошлого года. Прибыль до налогообложения предприятия возросла на 59,86% по сравнению с 2015 г и на 64,93% по сравнению с 2014 г.

В качестве отрицательной тенденции следует отметить увеличение абсолютной суммы издержек обращения на 70,51% в 2016 году по сравнению с 2015 годом и в 2,06 раза в 2016 году по сравнению с 2014 годом. Также отрицательно следует отметить рост уровня издержек по сравнению с прошлым годом на 2,33% к обороту. За два года уровень издержек увеличился на 2,26% к

обороту. По сравнению с 2015 годом произошло увеличение суммы расходов на оплату труда на 2624,4 тыс. руб. или на 12,53%, также наблюдается рост численности работников предприятия на 3 человека или на 6,98%.

В качестве положительного момента можно отметить увеличение производительности труда на предприятии на 23,65%. Положительным моментом деятельности фирмы является то, что рост производительности труда выше роста средней заработной платы на одного работника.

2.2 Оценка ликвидности и финансовой устойчивости

В соответствии с методикой, представленной в первом разделе работы, проведем структурный анализ финансовой отчетности. Такой анализ проводится по данным бухгалтерского баланса, статьи которого представляются в относительном (процентном) отношении к итогу баланса.

Структура баланса предприятия представлена в следующей таблице 2.2.

По данным таблицы видно, что доля основных средств в активах баланса увеличилась на 3,527%. Структура активов становится более устойчивой к инфляции, так как повышается доля основных средств, которые в меньшей степени подвержены инфляции. Положительно можно оценить отсутствие в балансе предприятия дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, снизилась на 14538 тыс. руб., а ее доля в активе баланса – на 18,548%. Это положительная тенденция, так как уменьшается отвлечение средств из оборота предприятия.

Величина низколиквидных активов увеличилась по сравнению с предшествующим годом на 3955 тыс. руб. В принципе, это негативная тенденция, так как учет этого показателя важен в случае продажи, ликвидации предприятия. Для действующего предприятия, если не происходит значительного снижения

реализации товаров, динамика этого показателя не имеет существенного значения.

Таблица 2.2 – Вертикальный анализ баланса ООО «Радуга и К»

В тыс. руб.

Наименование статей	Доля в валюте баланса, %			Отклонение	
	01.01. 2014	01.01. 2015	01.01. 2016	от 01.01.15	от 01.01.16
1. Внеоборотные активы	-	-	-	-	-
1.1. Основные средства	4,09	3,20	6,73	3,53	2,64
1.2. Нематериальные активы	0,07	0,04	0,02	-0,02	-0,05
1.3. Прочие внеоборотные активы	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03
Итого по разделу 1	4,16	3,24	6,78	3,54	2,62
2. Оборотные активы	-	-	-	-	-
2.1. Запасы и затраты	26,66	20,90	31,37	10,47	4,71
2.2 Дебиторская задолженность	66,61	73,81	55,26	-18,55	-11,35
2.3 Денежные средства	2,56	2,05	6,58	4,54	4,02
Итого по разделу 2	95,84	96,76	93,22	-3,54	-2,62
Итог баланса	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
3. Капитал и резервы	-	-	-	-	-
3.1. Уставный капитал	0,17	0,14	0,16	0,02	-0,01
3.2. Добавочный и резервный капитал	0,31	0,26	0,29	0,03	-0,01
3.4. Нераспределенная прибыль	0,51	0,44	2,64	2,20	2,13
Итого по разделу 3	0,99	0,85	3,10	2,25	2,11
4. Долгосрочные пассивы	-1,00	0,00	0,00	0,00	1,00
5. Краткосрочные пассивы	-	-	-	-	-
5.1. Заемные средства	68,40	55,28	54,65	-0,63	-13,75
5.2.Кредиторская задолженность	30,61	43,88	42,25	-1,62	11,64
Итого по разделу 5	99,01	99,15	96,90	-2,25	-2,11
Итог баланса	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Положительной тенденцией является увеличение наиболее ликвидных

активов предприятия на 2190 тыс. руб. Величина собственных средств в обороте снизилась на 501 тыс. руб. Тенденция отрицательная, направлена на снижение деловой активности предприятия.

Далее в ходе оценки финансового состояния ООО «Радуга и К» произведен анализ ликвидности. Ликвидность – это способность предприятия превращать свои активы в денежные средства для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления сроков. Анализ ликвидности и платежеспособности основан на сопоставлении активной и пассивной частей баланса. Если говорить о ликвидности отдельного актива, она определяется скоростью его превращения в деньги без существенной потери в стоимости. Чем выше эта скорость, тем ликвиднее актив. Для проведения анализа ликвидности статьи активов группируют по степени ликвидности - от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы группируют по срочности оплаты обязательств.

По степени ликвидности активы подразделяют на 4 группы. Методика анализа ликвидности представлена в первой главе работы.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В таблице 2.3 представлен анализ ликвидности баланса ООО «Радуга и К» на основе составленного платежного баланса.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить приведенные группы. На основе составленного в таблице 2.3 платежного баланса ООО «Радуга и К» проведем анализ ликвидности предприятия и оформим в таблицу результаты расчетов. Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву, то есть $А_1$ и $П_1$, отражает превышение сумм текущих платежей над суммами поступлений. Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, то есть $А_2$ и $П_2$, показывает тенденции текущей ликвидности в недалеком будущем.

Таблица 2.3 – Платежный баланс ООО «Радуга и К»

В тыс. руб.

Актив	Сумма			Пассив	Сумма			Платежный излишек (недостаток)		
	На 01.01. 14	На 01.01. 15	На 01.01. 16		На 01.01. 14	На 01.01. 15	На 01.01. 16	01.01. 14	01.01. 15	01.01. 16
Наиболее ликвидные активы	1254	1190	3380	Наиболее срочные обязательства	14968	25507	21693	-13714	-24317	-18313
Быстро-реализуемые активы	32574	42910	28372	Кратко-срочные пассивы	33450	32136	28058	-876	10774	314
Медленно-реализуемые активы	13039	12151	16106	Долгосроч-ные пассивы	0	0	0	13039	12151	16106
Трудно-реализуемые активы	2034	1884	3482	Постоянные пассивы	483	492	1589	1551	1392	1893

Сопоставление итогов по активу и пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем.

В общем случае рост суммы всех видов активов положительно влияет на изменение ликвидности, рост краткосрочных обязательств – отрицательно.

Результаты представлены в следующей таблице 2.4 по результатам анализа ликвидности и сравнения с условиями абсолютной ликвидности на предприятии ООО «Радуга и К».

В конкретно приведенном примере, несколько неравенств имеют знак, противоположный оптимальному варианту, поэтому ликвидность баланса в некоторой степени отличается от абсолютной.

Таблица 2.4 – Результаты анализа ликвидности баланса ООО «Радуга и К»

На 1.01.2014г.	На 01.01.2015 г	На 1.01.2016г.
А1< П1	А1< П1	А1< П1
А2>П2	А2>П2	А2>П2
А3>П3	А3>П3	А3>П3
А4>П4	А4>П4	А4>П4

При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные. Хотя в отечественной практике анализа такая ситуация встречается очень часто. Для оценки способности предприятия выполнять краткосрочные обязательства применяются показатели ликвидности. Методика расчета показателей – формулы (1.4)-(1.6).

Результаты расчета коэффициентов ликвидности по балансу ООО «Радуга и К» за 2016 год представлены в следующей таблице.

Таблица 2.5 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Радуга и К»

Показатель	На 1.01. 2014	На 1.01. 2015 г	На 1.01. 2016 г.	Нормативное значение
Коэффициент покрытия ликвидности	0,96	0,97	0,98	0,97
Коэффициент быстрой ликвидности	0,64	0,70	0,77	0,70
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,026	0,021	0,026

Как видно из таблицы, коэффициент текущей ликвидности составил на 01.01.2015г – 0,97, на 01.01.15г. -0,98 и на 1.01.14г. - 0,96 пункта. В данном случае экономическая интерпретация коэффициента такова: на 1 рубль текущих обязательств организации на конец 2014 года приходилось 97 копеек финансовых ресурсов, на конец 2015 года – 98 копеек, на конец 2016г - 96 копеек финансовых ресурсов. Коэффициент текущей ликвидности снизился за отчетный период на

0,01 пункта. Это свидетельствует о снижении финансовой устойчивости предприятия, так как уменьшается вероятность погашения всех текущих обязательств за счет всех оборотных средств. Низкое значение коэффициента говорит о том, предприятие в случае погашения текущей задолженности должно прекратить функционирование, так как у него не будет оборотных средств для продолжения торгового процесса, ведения текущей деятельности.

Коэффициент срочной ликвидности на анализируемом предприятии в пределах нормативного значения. Однако, его снижение на 0,13 пункта по сравнению с началом 2016 года является отрицательной тенденцией, так как снижается вероятность погашения краткосрочных обязательств, даже если в качестве источников для их погашения (помимо денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) предприятие будет использовать и дебиторскую задолженность (в случае ее возврата).

В соответствии с таблицей 2.5 значение коэффициента абсолютной ликвидности на 01.01.2015, 01.01.2016 года и на 01.01.2014 года ниже рекомендуемого значения. Положительно можно отметить рост данного показателя на 0,05 пункта, что свидетельствует об улучшении качества управления ликвидностью на предприятии.

Финансовая устойчивость предприятия – это состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. Анализ проведен в таблице 2.6 на три отчетные даты – конец 2014г, конец 2015 года и конец 2016 года в соответствии с балансом общества.

По данным таблицы видно, что у ООО «Радуга и К» отсутствуют собственные оборотные средства.

Таблица 2.6 – Анализ показателей финансовой устойчивости общества

В тыс. руб.

Показатели	Значения показателей			Изменение	
	01.01.14	01.01.15	01.01.16	к 01.01.15	к 01.01.14
1 Источники собственных оборотных средств	483	492	1589	1097	1106
2 Внеоборотные активы	2034	1884	3482	1598	1448
3 Наличие собственных оборотных средств	-1551	-1392	-1893	-501	-342
4 Долгосрочные пассивы	0	0	0	0	0
5 Наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных источников	-1551	-1392	-1893	-501	-342
6 Краткосрочные заемные средства	33450	32136	28058	-4078	-5392
7 Общая величина основных источников	31899	30744	26165	-4579	-5734
8 Общая величина запасов и затрат	13039	12151	16106	3955	3067
9 Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-11005	-10267	-12624	-2357	-1619
10 Излишек или недостаток собственных и долгосрочных оборотных средств	-14590	-13543	-17999	-4456	-3409
11 Излишек или недостаток общей величины основных источников	18860	18593	10059	-8534	-8801
12 Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	{0,0,1 }	{0,0,1 }	{0,0,1 }	-	-

Это означает, что предприятие осуществляет деятельность за счет заемных источников финансирования.

Как видно из таблицы 2.6, ООО «Радуга и К» относится к третьему типу

финансовой устойчивости, то есть финансовое состояние предприятия неустойчивое. Наблюдается нарушение признаков платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных и дополнительного привлечения заемных средств

Устойчивость финансового состояния характеризуется системой финансовых коэффициентов. Их анализ состоит в сравнении их значений с базисными величинами, а также изучением их динамики за расчетный период и несколько периодов. Значения коэффициентов финансовой устойчивости на предприятии ООО «Радуга и К» представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Радуга и К» за 2014 – 2016 гг

Показатели	1.01.2014г.	01.01.2015г.	1.01.2016г.
Коэффициент соотношения заемных средств и собственного капитала	3,10	0,99	0,85
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,04	-0,08	-1,02
Коэффициент автономии	0,0310	0,0091	0,0085
Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,19	-2,16	-2,83

По данным таблицы видно, что все коэффициенты финансовой устойчивости выше или ниже нормативного значения, что в целом отрицательно характеризует финансовое состояние предприятия. Значения коэффициентов также говорят о неустойчивом финансовом состоянии ООО «Радуга и К». Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов.

Таким образом на предприятии наблюдается нарушение признаков платежеспособности и неустойчивом финансовом состоянии.

2.3 Оценка деловой активности ООО «Радуга и К»

Термин «деловая активность» начал использоваться в отечественной учетно-аналитической литературе сравнительно недавно. В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. Деловая активность торговой организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, что отражают натуральные и стоимостные показатели, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков продажи товаров. Текущая деятельность любой коммерческой организации может быть охарактеризована с различных сторон. В нашей стране основными оценочными показателями традиционно считаются объем реализации и прибыль. Что касается динамики основных показателей, то наиболее информативные аналитические выводы формулируются в результате сопоставления темпов их изменения.

Таким образом, на исследуемом предприятии не полностью соблюдает приведенное соотношение, так как темп роста издержек превышает темп роста прибыли и товарооборота. Второе направление оценки деловой активности – анализ и сравнение эффективности использования ресурсов организации.

Показателями, характеризующими эффективность использования активов торгового предприятия являются показатели оборачиваемости. Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации.

Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия. В следующей таблице проведен расчет и оценка показателей эффективности использования финансовых и материальных ресурсов предприятия ООО «Радуга и К».

Анализ оборачиваемости активов представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ оборачиваемости активов ООО «Радуга и К»

Показатели	Отчетный период			Отклонение	
	2014	2015	2016	От 2015	От 2014
Коэффициент оборачиваемости всех активов	4,44	3,43	4,44	1,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	4,74	3,56	4,67	1,10	-0,08
Коэффициент оборачиваемости запасов	16,49	14,58	17,19	2,61	0,70
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	135,88	150,29	106,32	-43,98	-29,56
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	7,00	4,87	6,82	1,95	-0,19
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дн	51,42	73,98	52,82	-21,16	1,40
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	10,43	9,08	10,29	1,22	-0,13
Срок оборачиваемости кредиторской задолженности	34,52	39,67	34,97	-4,70	0,45
Коэффициент отдачи основных средств	70,93	95,11	91,38	-3,73	20,45

По данным таблицы можно сделать следующие выводы. Отрицательной тенденцией эффективности использования финансовых ресурсов на предприятии является снижение практически всех коэффициентов оборачиваемости в 2016 году по сравнению с 2014 годом.

На предприятии не изменилась общая оборачиваемость имущества в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом, однако снизилась оборачиваемость всех оборотных средств на 0,08 оборота.

Снижение оборачиваемости средств в расчетах на 0,19 оборота (всей дебиторской задолженности) свидетельствует о том, что увеличивается отвлечение средств предприятия в расчеты и косвенное кредитование других предприятий в форме товарного кредита. Предприятие несет потери от

обесценивания дебиторской задолженности.

Наиболее снизилась в отчетном периоде оборачиваемость денежных средств. Соответственно возрос срок оборачиваемости средств в расчетах (дебиторской задолженности) – на 1,4 дня.

Оборачиваемость запасов возросла на 0,7 по сравнению с 2014 годом, что является положительным моментом. Срок оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 4,7 дня по сравнению с 2015 годом.

Снижение кредиторской задолженности говорит о том, что деятельность анализируемого предприятия стала в большей степени кредитоваться другими предприятиями.

Кредиторская и дебиторская задолженность представляют собой некую форму взаимного кредитования контрагентов, находящихся в деловых отношениях. Очевидно, что в целом по экономике суммы предоставленного и полученного кредитов равны. Любое предприятие стремиться к тому, чтобы сумма кредита, предоставленного (дебиторская задолженность) не превышала величины кредита, полученного им от поставщиков, но, несмотря на это, многим торговым предприятиям выгоднее жить в долг, поэтому по возможности, они оттягивают срок платежа кредиторам.

Отрицательно следует отметить в ООО «Радуга и К» снижение коэффициента отдачи основных средств, так как это сигнализирует об уменьшении эффективности использования основных средств.

Текущая деятельность любой коммерческой организации может быть охарактеризована с различных сторон. Помимо них в анализе применяют показатели, отражающие специфику производственной деятельности коммерческой организации. В нашей стране основными оценочными показателями традиционно считаются объем реализации и прибыль. Что касается динамики основных показателей, то наиболее информативные аналитические выводы формулируются в результате сопоставления темпов их изменения. В частности, является оптимальным следующее соотношение темповых показателей

$$Тп > Ттов > Тио > Тч, \quad (2.1)$$

где Тп – темп роста прибыли, в процентах;

Ттов – темп роста товарооборота, в процентах;

Тио – темп роста издержек обращения, в процентах;

Тч – темп роста среднесписочной численности, в процентах.

В соответствии с данными таблицы 2.8 составим соотношение показателей темпов роста по данным ООО «Радуга и К»:

$$159,86 > 132,27 < 170,51 > 107,14$$

Таким образом, на исследуемом предприятии не полностью соблюдает приведенное соотношение, так как темп роста издержек превышает темп роста прибыли и товарооборота.

Второе направление оценки деловой активности – анализ и сравнение эффективности использования ресурсов организации.

Показателями, характеризующими эффективность использования ресурсов торгового предприятия являются показатели оборачиваемости. Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия.

Срок оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 4,7 дня по сравнению с 2015 годом. Снижение кредиторской задолженности говорит о том, что деятельность анализируемого предприятия стала в большей степени кредитоваться другими предприятиями.

Кредиторская и дебиторская задолженность представляют собой некую форму взаимного кредитования контрагентов, находящихся в деловых отношениях. Очевидно, что в целом по экономике суммы предоставленного и

полученного кредитов равны. Любое предприятие стремиться к тому, чтобы сумма кредита, предоставленного (дебиторская задолженность) не превышала величины кредита, полученного им от поставщиков, но, несмотря на это, многим торговым предприятиям выгоднее жить в долг, поэтому по возможности, они оттягивают срок платежа кредиторам.

Отрицательно следует отметить снижение коэффициента отдачи основных средств, так как это сигнализирует об уменьшении эффективности использования основных средств.

В условиях рыночных отношений конечным финансовым результатом деятельности предприятий служит прибыль. От ее величины, структуры и динамики зависит уровень финансовой устойчивости предприятия. Основной источник для анализа прибыли – форма бухгалтерской отчетности «Отчет о прибылях и убытках». При анализе целесообразно проанализировать и структуру выручки от продажи товаров. Для этого в форму вводятся дополнительные графы, характеризующие удельные веса в процентах в отчетном и предыдущем периодах значений показателей, формирующих выручку от продажи товаров.

2.4 Анализ прибыли и рентабельности ООО «Радуга и К»

В современных условиях конечным финансовым результатом деятельности предприятий служит прибыль. От ее величины, структуры и динамики зависит уровень финансовой устойчивости предприятия. Основной источник для анализа прибыли – форма бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах». При анализе целесообразно проанализировать и структуру выручки от продажи товаров. Для этого в форму вводятся дополнительные графы, характеризующие удельные веса в процентах в отчетном и предыдущем периодах значений показателей, формирующих выручку от продажи товаров.

Результаты анализа прибыли ООО «Радуга и К» в динамике за три года представлены в следующей таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ прибыли ООО «Радуга и К» за 2014-2016 годы

В тыс. руб.

Показатели	2014 г	2015 г	2016 г	Уровень, % к товарообороту		
				2014 г	2015 г	2016 г
Оптовый товарооборот по продажным ценам	150687	183658	242932	100,00	100,00	100,00
Товарооборот по покупным ценам	136946	167376	215304	90,88	91,13	88,63
Валовая прибыль	13741	16282	27628	9,12	8,87	11,37
Коммерческие расходы	12253	14806	25246	8,13	8,06	10,39
Прибыль от продаж	1488	1476	2382	0,99	0,80	0,98
Прочие доходы	3144	4624	3354	2,09	2,52	1,38
Прочие расходы	3608	5087	4123	2,39	2,77	1,70
Прибыль до налогообложения	1024	1013	1613	0,68	0,55	0,66
Налог на прибыль	307	304	516	0,20	0,17	0,21
Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия	717	709	1097	0,48	0,39	0,45

На основании таблицы определим структуру одного рубля выручки в отчетном 2016 году. В отчетном периоде на каждый рубль выручки от продажи товаров приходилось:

– 88,63 коп. себестоимости проданных товаров;

– 10,39 коп. коммерческих расходов;

– 1,38 коп прочих расходов;

– 0,98 коп прибыли от продаж.

В отчетном периоде в ООО «Радуга и К» по сравнению с 2015 годом произошли изменения в структуре одного рубля выручки от продажи товаров за счет изменения: себестоимости проданных товаров на -2,51 коп.; коммерческих расходов на 2,33 коп.; прибыли от продаж на 0,18 коп.

На формирование прибыли до налогообложения влияли следующие факторы: прибыль от продаж, прочие расходы и доходы. Прочие доходы и расходы – это

доходы и расходы, не связанные с основной деятельностью, например проценты банку, пени и щтрафы, расходы на благотворительность и социальные мероприятия.

Результаты факторного анализа представлены в следующей таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Результаты факторного анализа прибыли до налогообложения

Показатель	Влияние на прибыль в 2016, %		Изменения в степени влияния, %
	к 2014 году	к 2015 году	
Прибыль от продаж	146,28	147,68	+1,4
Прочие расходы	-46,28	-47,68	-1,4
Баланс факторов	100,0	100,0	0

Как видно, положительное влияние на формирование прибыли до налогообложения оказало увеличение прибыли от продажи товаров. За счет наличия прочих расходов предприятие недополучило 47,68% прибыли до налогообложения.

Наиболее существенной составляющей прибыли предприятия ООО «Радуга и К» служит прибыль от продажи товаров, поэтому необходимо провести ее факторный анализ, исходя из данных для анализа, представленных в следующей таблице 2.11.

Влияние изменения объема товарооборота сумму прибыли рассчитывается по формуле (1.12). Влияние изменения среднего уровня валового дохода определяется по формуле (1.13): 6096 тыс. руб. (+2,51%х242932).

Изменение уровня издержек обращения определяется по формуле (1.14): (+2,33х242932/100). При этом направление влияния изменения уровня издержек обращения на сумму прибыли меняется на противоположный, так как снижение уровня издержек обращения ведет к увеличению суммы прибыли и наоборот.

Таким образом, проведенный анализ позволяет сделать следующий вывод.

Таблица 2.11 – Исходные данные для факторного анализа прибыли от продаж

В тыс. руб.

Показатели	Отчетный год			Отклонения (+-),	
	2014 г	2015 г.	2016 г.	От 2015	От 2014
Товарооборот по продажным ценам	150687	183658	242932	+59274	92245
Валовой доход	13741	16282	27628	+11346	13887
Уровень валового дохода, %	9,12	8,87	11,37	+2,51	2,25
Издержки обращения	12253	14806	25246	+10440	12993
Уровень издержек обращения, %	8,13	8,06	10,39	+2,33	2,26
Рентабельность продаж, %	0,987	0,8	0,98	+0,18	-0,01

Сумма прибыли от продажи товаров в ООО «Радуга и К» в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 906 тыс. рублей, в том числе за счет изменения объема товарооборота возросла на 474 тыс. руб., за счет увеличения уровня валового дохода увеличилась на 6096 тыс. руб., за счет изменения уровня издержек обращения снизилась на 5664 тыс. руб.

В следующей таблице представлен анализ показателей рентабельности. В таблице представлены показатели рентабельности двух видов: рентабельности продаж и рентабельности активов.

В свою очередь, отдельно исчислялась рентабельность по видам активов: оборотные и внеоборотные, которые представлены в ООО «Радуга и К» основными средствами.

Анализ показателей рентабельности ООО «Радуга и К» предстален в таблице 2.12.

По данным таблицы видно, что все показатели рентабельности возросли за два отчетных года, что положительно характеризует деятельность предприятия. В отчетном году с каждого рубля выручки получено на 0,18 копейки больше прибыли от продаж и на 0,11 копеек больше прибыли до налогообложения, чем в 2015 году.

Таблица 2.12 – Анализ показателей рентабельности ООО «Радуга и К»

В процентах к товарообороту

Показатели	2014 г	2015 г	2016 г	Отклонение	
				2016/15	2016/14
Рентабельность продаж, % к обороту	0,99	0,80	0,98	0,18	-0,01
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	978	1009	1613	604	635
Рентабельность общая. %	0,65	0,55	0,66	0,11	0,01
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	49924	53518	54738	1220	4814
Рентабельность активов, %	1,96	1,89	2,95	1,06	0,99
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	2125	1931	2659	728	2657
Рентабельность основных средств, %	46,03	54,19	60,66	6,47	14,63
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	47749	51559	52055	496	4306
Рентабельность оборотных средств, %	2,05	1,96	3,10	1,14	1,05

С каждого рубля, вложенного в основные средства, ООО «Радуга и К» получило в 2032 году 60,66 копейки прибыли, вложенного в оборотные средства – 3,1 копейки прибыли.

Рентабельность всех активов ООО «Радуга и К» увеличилась на 1,06 пункта в 2016 году по сравнению с 2015 годом и на 0,99 пункта в 2016 году по сравнению с 2014 годом. Это положительно, так как означает, что предприятие с каждого рубля, вложенного в активы, получило на 1 рубль 6 копеек больше прибыли до налогообложения в 2016 году, чем с 2015 году. Показатель рентабельности активов называется в экономической литературы финансовой рентабельностью и имеет большое значение для собственников организации, так как показывает, сколько прибыли получает собственник с каждого рубля, вложенного а предприятие.

Вывод по разделу: анализ финансового состояния предприятия ООО «Радуга и К» позволяет сделать следующие выводы. Экономический потенциал

(возможности предприятия) снизился на 11,69%. Общая величина капиталов и резервов возросла в 3,23 раза. Основным фактором, повлиявшим на уменьшение пассивов, явилось уменьшение краткосрочных заемных средств (60,01%) и кредиторской задолженности (56,13%).

Ликвидность баланса ООО «Радуга и К» на начало и конец анализируемого периода не является абсолютной. ООО «Радуга и К» относится к третьему типу финансовой устойчивости, то есть финансовое состояние предприятия неустойчивое. На конец отчетного 2016 года в ООО «Радуга и К» наблюдается нарушение признаков платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных и дополнительного привлечения заемных средств.

За анализируемый период эффективность использования оборотных средств предприятия снизилась. Таки образом, на предприятии ООО «Радуга и К» имеются значительные резервы увеличения эффективности его деятельности и улучшения финансового состояния.

Результаты анализа прибыли ООО «Радуга и К» в динамике за три года представлены в следующей таблице 2.13.

На основании таблицы определим структуру одного рубля выручки в отчетном 2016 году. В отчетном периоде на каждый рубль выручки от продажи товаров приходилось:

– 88,63 коп. себестоимости проданных товаров;

– 10,39 коп. коммерческих расходов;

– 1,38 коп прочих расходов;

– 0,98 коп прибыли от продаж.

В отчетном периоде в ООО «Радуга и К» по сравнению с 2015 годом произошли изменения в структуре одного рубля выручки от продажи товаров за счет изменения: себестоимости проданных товаров на -2,51 коп.; коммерческих расходов на 2,33 коп.; прибыли от продаж на 0,18 коп.

Таблица 2.13 – Анализ прибыли ООО «Радуга и К» за 2014-2016 годы

В тыс. руб.

Показатели	2014 г	2015 г	2016 г	Уровень, %		
				2014 г	2015 г	2016 г
Оптовый товарооборот	150687	183658	242932	100,00	100,00	100,00
Себестоимость продаж	136946	167376	215304	90,88	91,13	88,63
Валовая прибыль	13741	16282	27628	9,12	8,87	11,37
Коммерческие расходы	12253	14806	25246	8,13	8,06	10,39
Прибыль от продаж	1488	1476	2382	0,99	0,80	0,98
Прочие доходы	3144	4624	3354	2,09	2,52	1,38
Прочие расходы	3608	5087	4123	2,39	2,77	1,70
Прибыль до налогообложения	1024	1013	1613	0,68	0,55	0,66
Налог на прибыль	307	304	516	0,20	0,17	0,21
Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия	717	709	1097	0,48	0,39	0,45

Исследуемое предприятие является финансово зависимым. Стоимость активов предприятия полностью сформирована за счет заемных средств.

На формирование прибыли до налогообложения влияли следующие факторы: прибыль от продаж, прочие расходы и доходы. Результаты факторного анализа представлены в следующей таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Результаты факторного анализа прибыли до налогообложения

В процентах

Показатель	Влияние на прибыль в 2016, %		Изменения в степени влияния, %
	к 2014 году	к 2015 году	
Прибыль от продаж	146,28	147,68	+1,4
Прочие расходы	-46,28	-47,68	-1,4
Баланс факторов	100,0	100,0	0

Как видно, положительное влияние на формирование прибыли до

налогообложения оказало увеличение прибыли от продажи товаров. За счет наличия прочих расходов предприятие недополучило 47,68% прибыли до налогообложения. Наиболее существенной составляющей прибыли служит прибыль от продажи товаров, поэтому необходимо провести ее факторный анализ, исходя из данных, представленных в следующей таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Исходные данные для факторного анализа прибыли от продаж

В тыс. руб

Показатели	2014 г	2015 г.	2016 г.	Отклонения (+-),
Оптовый товарооборот	150687	183658	242932	+59274
Валовой доход	13741	16282	27628	+11346
Уровень валового дохода, %	9,12	8,87	11,37	+2,51
Издержки обращения	12253	14806	25246	+10440
Уровень издержек обращения, %	8,13	8,06	10,39	+2,33
Рентабельность продаж, %	0,987	0,8	0,98	+0,18

Влияние изменения объема товарооборота сумму прибыли рассчитывается по формуле (1.12).

Влияние изменения среднего уровня валового дохода определяется по формуле (1.13): 6096 тыс. руб. (+2,51%х242932). Изменение уровня издержек обращения определяется по формуле (1.14): (+2,33х242932/100), представленной в первой главе дипломной работы.

При этом направление влияния изменения уровня издержек обращения на сумму прибыли меняется на противоположный.

Выводы по второй главе

Проведенный анализ позволяет сделать следующий вывод. Сумма прибыли от продажи товаров в ООО «Радуга и К» в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 906 тыс. рублей, в том числе за счет изменения объема

товарооборота возросла на 474 тыс. руб., за счет увеличения уровня валового дохода увеличилась на 6096 тыс. руб., за счет изменения уровня издержек обращения снизилась на 5664 тыс. руб.

Анализ финансового состояния предприятия позволяет сделать следующие выводы. Экономический потенциал (возможности предприятия) снизился на 11,69%. Общая величина капиталов и резервов возросла в 3,23 раза. Основным фактором, повлиявшим на уменьшение пассивов, явилось уменьшение краткосрочных заемных средств (60,01%) и кредиторской задолженности (56,13%).

Ликвидность баланса ООО «Радуга и К» на начало и конец анализируемого периода не является абсолютной. ООО «Радуга и К» относится к третьему типу финансовой устойчивости, то есть финансовое состояние предприятия неустойчивое. На конец отчетного 2016 года в ООО «Радуга и К» наблюдается нарушение признаков платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных и дополнительного привлечения заемных средств.

За анализируемый период эффективность использования финансовых ресурсов предприятия снизилась. Таки образом, на предприятии ООО «Радуга и К» имеются значительные резервы увеличения эффективности его деятельности и улучшения финансового состояния.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ФИНАНСОВОМУ ОЗДОРОВЛЕНИЮ ООО «РАДУГА И К»

3.1 Предложения по улучшению финансового соостния предприятия

В качестве предложений по улучшению финансового состояния ООО «Радуга и К» выбрано три направления: увеличение доли прибыли в собственных источниках капитала; уменьшение оборотных средств; сокращение уровня расходов.

На рисунке 3.1 представлен комплекс возможных мероприятий по оздоровлению финансового состояния исследуемого предприятия и возможные результаты реализации этих предложений.

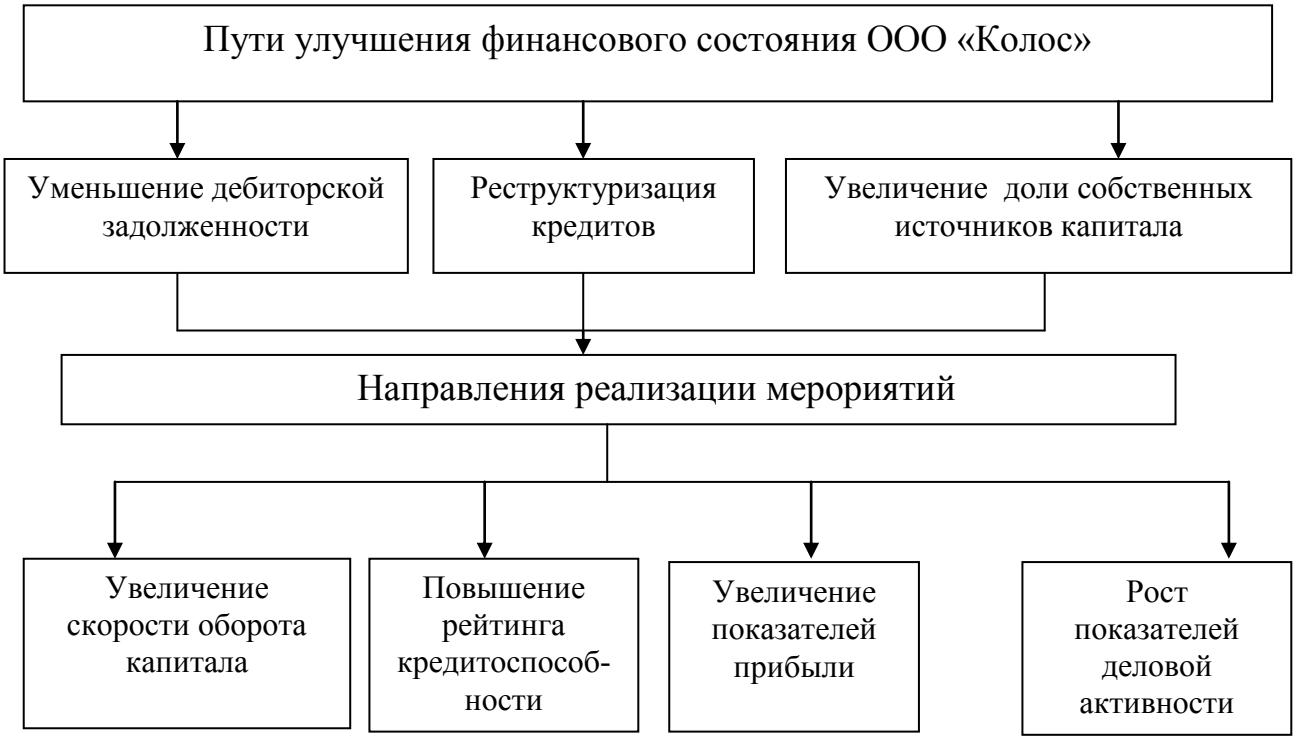

Рисунок 3.1 – Комплекс мер по улучшению финансового состояния ООО «Радуга и К»

Как видно из рисунка, одним из направлений улучшения финансового

состояния является проведение эффективной политики в области управления оборотным капиталом. Здесь работа ведется в трех направлениях: управление запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами.

Целевой установкой политики управления оборотным капиталом является определении объема и структуры оборотных активов, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения эффективной торговой деятельности предприятия. Не менее важным является поддержание оборотных средств в размере, оптимизирующем управление текущей деятельностью. Совершенно иной вид имеет зависимость между прибылью и уровнем оборотного капитала. При низком его значении торговая деятельность не поддерживается должным образом, отсюда – возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль. При некотором оптимальном уровне чистого оборотного капитала и его компонентов прибыль становится максимальной, а любое отклонение от него в принципе нежелательно. В частности, неоправданное повышение величины оборотных средств приведет к тому, что предприятие будет иметь в своем распоряжении временно свободные, бездействующие оборотные активы, а также излишние издержки их финансирования, что повлечет снижение прибыли. Таким образом, политика управления оборотным капиталом должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы.

С позиции обеспечения минимального риска потери ликвидности: чем больше превышение оборотных активов над краткосрочными пассивами, тем меньше степень риска.

Как показал анализ, на предприятии имеются резервы по оптимизации величины товарных запасов для последующей продажи. Так, изучение оборотных ведомостей по учету остатков товаров показало, что неликвиды составляют 3% от общей суммы запасов. Их реализация сократит товарный запас как минимум на 365 тыс. руб. Кроме того, предлагается внедрить систему составления еженедельных заказов товаров каждым торговым представителем компании с

учетом его индивидуального личного плана на предстоящую неделю. Торговый представитель составляет план посещения курируемых им магазинов на ближайшую неделю, и планирует необходимый объем заказов. Затем заказы торговых представителей обобщаются и составляется сводный заказ продукции на поставку. При этом необходимо учитывать имеющиеся остатки товаров на складе.

В течение периода от момента отгрузки товаров до момента поступления платежа средства предприятия омертвлены в виде дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию, т.е. отвлечение из хозяйственного оборота, собственных средств предприятия. Естественно, что этот процесс сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия, относительная значимость которых тем существеннее, чем выше темп инфляции. Экономический смысл данных потерь достаточно очевиден и выражается в трех аспектах.

Во-первых, чем длительнее период погашения дебиторской задолженности, тем меньше доход, генерируемый средствами, вложенными в дебиторов. Это следствие основного принципа деятельности предприятия: деньги, вложенные в активы, должны давать прибыль, которая при прочих равных условиях, тем выше, чем выше оборачиваемость.

Во-вторых, в условиях инфляции возвращаемые должниками денежные средства в известной степени обесцениваются, «облегчаются».

В-третьих, дебиторская задолженность представляет собой один их видов активов предприятия, для финансирования которого нужен соответствующий источник; поэтому поддержание того или иного уровня дебиторской задолженности сопряжено с соответствующими затратами.

Таким образом, управление дебиторской задолженностью предполагает прежде всего контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Большое значение имеет отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах.

3.2 Экономическая оценка предложений по улучшению финансового состояния предприятия

В ООО «Радуга и К» оплата товаров постоянными покупателями производится в кредит. При этом фирма дифференцированно подходит к заключению договоров на поставку, в зависимости от того, насколько кредитоспособен и надежен покупатель. Наиболее крупные и кредитоспособные покупатели имеют кредит до 20 банковских дней, средние покупатели – 10-15 дней. На предприятии налажена хорошая работа с дебиторами посредством телефонных звонков, писем, деловых встреч, существует система наказания недобросовестных контрагентов за нарушения сроков оплаты.

Однако, считается, что гораздо больший эффект при работе с дебиторами имеют методы поощрения. Поэтому предлагается предоставлять покупателям скидки с отпускной цены в случае сокращения сроков оплаты за поставленную продукцию. Схема предоставления скидок выглядит следующим образом:

– покупатель получает скидку в размере x% в случае оплаты полученного товара в течение k дней с начала периода кредитования;

– покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата совершается в период с (k+1) – го по n-ый день кредитного периода;

– в случае неуплаты в течение n дней покупатель вынужден дополнительно оплатить штраф, величина которого может варьироваться в зависимости от момента оплаты.

Предоставление скидки выгодно как покупателю, так и продавцу. Первый имеет прямую выгоду от снижения затрат на покупку товаров, второй получает косвенную выгоду в связи с ускорением оборачиваемости средств, вложенных в дебиторскую задолженность, которая, как и производственные запасы, представляет собой иммобилизацию денежных средств.

Величина скидки может устанавливаться различными способами. Метод, выбранный для расчета скидки, учитывает влияние инфляции и сокращение

расходов на поддержание источников финансирования дебиторской задолженности.

Основными показателями, используемыми для расчетов, являются индекс цен (Ip) и коэффициент падения покупательной способности денежной единицы (Kpc), связанный с индексом цен следующей формулой:

$$Kpc=\frac{1}{Ip}. \quad (3.1)$$

При расчете используют формулу сложных процентов и дневной индекс цен. Наиболее целесообразно проведение имитационных расчетов, когда варьируют прогнозными величинами темпа инфляции, банковской процентной ставки и числа дней сокращения периода погашения. На исследуемом предприятии средний срок погашения дебиторской задолженности составил в 2016 году 52 дня в соответствии с таблицей 2.8. В следующей таблице произведен расчет величины экономии от сокращения потерь методом составления трех сценариев возможного развития экономической ситуации в таблице 3.1.

Таким образом, предприятие ООО «Радуга и К» может устанавливать скидку для своих постоянных клиентов в размере до 2% от суммы предоставляемого им кредита. Считаем, что подобные расчеты просты в реализации и должны носить систематический характер.

Как видно по данным таблицы, при сложившихся кредитных условиях и условиях оплаты дебиторской задолженности предоставление скидки в размере 8% экономически не выгодно для предприятия. Оно теряет при этом 80 рублей с каждой полученной тысячи выручки.

Скидка в размере 5% является чрезмерно сильным стимулом. Предоставление оплаты свыше 30 дней также крайне невыгодно для ООО «Радуга и К»: денежные средства не поступают в оборот, выгоды от предоставления коммерческого кредита снижаются.

Таблица 3.1 – Расчет размера скидки покупателям за досрочную оплату товара в ООО «Радуга и К»

Показатели	Предоставление скидки покупателям за досрочную оплату			Без скидки, отсрочка оплаты-30 дней
	8%	5%	2%	
Инфляция – 1,8% в месяц	-	-	-	1,83
Коэффициент падения покупательной способности денег	-	-	-	1,09
Потери от инфляции с 1000 руб.	-	-	-	10,9
Потери от скидки, руб.	80	50	20	-
Размер оплаты без учета потери от скидки	920	950	980	-
Дополнительная прибыль от продаж при ускорении оборота средств- 0,98% в месяц	9,02	9,31	9,60	-
Расходы на финансирование дебиторской задолженности (оплата процентов банку -24% годовых)	-	-	-	20
Общие потери ООО «Радуга и К»	70,98	40,69	10,40	30,9

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении средств из оборота, значит и увеличении суммы прибыли, получаемой с каждого оборота денежных средств. Расчеты представлены в следующей таблице 3.2.

Учитывая, что дебиторская задолженность поставщикам и заказчикам составляет на 1 января 2014 года 28372 тыс. руб., то предприятие ООО «Радуга и К» в случае использования всеми должниками скидки 2% теряет 294,96 тыс.руб. дополнительной прибыли.

Планируется, что скидкой воспользуются 30% покупателей и дебиторская задолженность уменьшится на 8512 тыс. руб. и составит 19860 тыс.руб.

В результате высвобождения денежных средств из оборота произойдет ускорение их оборачиваемости, что, в свою очередь, приведет к увеличению

Таблица 3.2 – Расчет экономического эффекта от предоставления скидки покупателям ООО «Радуга и К» за досрочную оплату товара

В тыс. руб.

Показатели	До предоставления скидки	После предоставления скидки	Откло-нение
Размер дебиторской задолженности	28372	19860	-8511,6
Потери предприятия с 1000 рублей	30,87	10,40	-20,47
Общие потери при предоставления скидки в размере 2%	-	294,96	294,96
Общие потери за содержание дебиторской задолженности	875,83	-	-875,83
Сумма дополнительной прибыли	-	580,88	580,88

выручки от продаж. В результате внедрения предложения в лучшую сторону изменится рейтинг кредитоспособности ООО «Радуга и К».

Согласно регламенту Сбербанка РФ выделяют пять базовых показателей, определяющих в совокупности кредитоспособность заемщика (см. таблицу 3.3). Установлены категории оценки кредитоспособности заемщика с указанием предельного нормативного значения избранных пяти показателей по каждой категории.

Сбербанк РФ установил коэффициенты значимости для оценки кредитоспособности:

– если сумма баллов находится в пределах 1 – 1,05%, то заемщик относится к первому классу;

– если сумма баллов больше 1, но меньше 2,42 – ко второму;

– если сумма балов равна или больше 2,42 – к третьему.

В строке итого таблицы рассчитана общая сумма баллов для присвоения заемщику класса кредитоспособности – 2,58.

Таблица 3.3 – Оценка кредитоспособности ООО «Радуга и К» по регламенту Сбербанка РФ

Коэффициент	Коэффициент значимости показателя	Предельное значение показателя	Показатель ООО «Радуга и К»	Категория / группа	Категория кредитоспособности с учетом коэффициента значимости	Сумма баллов
Абсолютной ликвидности	0,11	менее 0,15	0,07	3	0,33	0,33
Критической ликвидности	0,05	менее 0,5	0,64	3	0,15	0,15
Текущей ликвидности	0,42	менее 1,0	0,96	3	1,26	1,26
Соотношение собственного и заемного капитала	0,21	менее 0,7	0,032	3	0,63	0,63
Рентабельности продаж	0,21	Отрицательное	0,66	1	0,21	0,21
Итого						2,58

Следовательно, ООО «Радуга и К» относится к третьему классу, что свидетельствует о низком уровне кредитоспособности.

В результате внедрения предложения, направленного на сокращение дебиторской задолженности, изменятся показатели ликвидности организации, возрастет выручка от продаж.

В таблице 3.4 представлены исходные данные для расчета показателей, необходимых для определения класса кредитоспособности ООО «Радуга и К»-данные планируемого бухгалтерского баланса с учетом внедрения предложений выпускной работы. Используя данные представленные выше, произведен расчет показателей (таблица 3.5), необходимых для оценки изменения кредитоспособности ООО «Радуга и К» после внедрения предложения. По данным расчетов видно, что в результате внедрения предложения по сокращению дебиторской задолженности общая сумма баллов в ООО «Радуга и К» составит

Таблица 3.4 – Изменение показателей ликвидности при внедрении предложения по сокращению дебиторской задолженности

В тыс. руб.

Актив	01.01.16	План	Пассив	01.01.16	План	Излишек (недостаток) активов для погашения обязательств	
						01.01.16	План
Наиболее ликвидные активы	3380	0	Наиболее срочные обязательства	21693	21299	-18313	-21299
Быстро-реализуемые активы	28372	19860	Краткосроч-ные пассивы	28058	15195	314	4665
Медленно-реализуемые активы	16106	18898	Долгосрочные пассивы	0	0	16106	18898
Трудно-реализуемые активы	3482	3187	Постоянные пассивы	1589	5451	1893	-2264
Итого	51340	41945	0	51340	41945	0	0

2,11, что означает, что предприятие может быть отнесено ко второму классу кредитоспособности.

Используя данные представленные выше, произведен расчет показателей (таблица 3.5), необходимых для оценки изменения кредитоспособности ООО «Радуга и К» после внедрения предложения. По данным расчетов видно, что в результате внедрения предложения по сокращению дебиторской задолженности общая сумма баллов в ООО «Радуга и К» составит 2,11, что означает, что предприятие может быть отнесено ко второму классу кредитоспособности.

В этом случае ООО «Радуга и К» может рассчитывать на снижение ставок

Таблица 3.5 – Расчет изменения класса кредитоспособности ООО «Радуга и К» с учетом внедрения предложений

В тыс. руб.

Коэффициент	Коэффициент значимости показателя	До внедрения предложения			После внедрения		
		значение показателя	Категория /группа	Сумма баллов	значение показателя	Категория /группа	Сумма баллов
Абсолютной ликвидности	0,11	0,07	3	0,33	0,00	3	0,33
Критической ликвидности	0,05	0,64	3	0,15	0,54	2	0,1
Текущей ликвидности	0,42	0,96	3	1,26	1,06	2	0,84
Соотношение СК к ЗК	0,21	0,03	3	0,63	0,149	3	0,63
Рентабельности продаж	0,21	0,66	1	0,21	1,87	1	0,21
Итого	-	-	-	2,58	-	-	2,11

кредитования или на получение кредитной линии без предоставления залога, так его кредитоспособность повысилась.

Важным моментом укрепления финансового состояния предприятия является увеличение доли собственных источников капитала. Для этого существует несколько методов:

– увеличение уставного капитала; получение долгосрочной ссуды или займа;

– получение государственной финансовой поддержки из бюджетов различных уровней;

– получение финансовой поддержки от физических или юридических лиц в виде целевого финансирования;

– увеличение суммы прибыли.

Анализируя вышеперечисленные методы, следует отметить, что вариант увеличения уставного капитала требует достаточно длительного промежутка времени и нередко сопровождается определенными издержками. В частности, увеличение уставного капитала для исследуемого предприятия не возможно. Получение долгосрочной ссуды или займа связано с дополнительными затратами в виде повышенных процентов.

При этом если полученная ссуда носит целевой характер, то улучшение платежеспособности носит на самом деле фиктивный характер. Получение финансовой поддержки со стороны для исследуемого предприятия является маловероятным. Этот источник связан с выполнением ряда условий, в том числе соблюдения целевого характера использования средств, наличия плана финансового оздоровления, включающего мероприятия по восстановлению платежеспособности и т.п.

Для исследуемого предприятия наиболее вероятным источником пополнения собственного капитала является увеличение суммы нераспределенной прибыли за счет сокращения прочих расходов, основной удельный вес в сумме которых занимают расходы на оплату процентов за пользование кредитными ресурсами банков

Снижение уровня прочих расходов возможно за счет уменьшения процентов за пользование кредитными ресурсами. Это предлагается достигнуть путем реструктуризации кредитов. В настоящее время ООО «Радуга и К» имеет два непогашенных кредита в размере 28058 тыс. руб., процентная ставка по которым составляет 22% годовых. В ходе предварительной оценки предложений банков, основанных на увеличении класса кредитования ООО «Радуга и К», для исследуемого предприятии предлагается использовать два варианта кредитования:

1 вариант – открытие кредитной линии;

2 вариант – заключение договора овердрафтного кредитования.

Для эффективного управления заемным капиталом нашего предприятия

рассмотрим возможность получения банковского кредита в режиме овердрафт.

Овердрафт можно назвать одним из наиболее востребованных видов кредитования. Он весьма эффективен как источник покрытия кассовых разрывов и довольно удобен в работе. Если средств на счете компании недостаточно для проведения очередной оплаты, например, поставщику, банк кредитует этот счет в пределах установленного лимита овердрафта. Погашение же задолженности производится за счет поступающих сумм.

Значительным плюсом пользования кредитом овердрафта является то, что по прошествии пользования им и полного погашения задолженности у клиента снова появляется возможность взять снова кредит, что сделать намного сложнее в других видах кредита. Т.е. появляется возможность многократного использования банковских кредитных средств в установленных пределах суммы лимита овердрафта. Также стоит отметить «прозрачность» пользования таким кредитом, которая состроит в отсутствие скрытых комиссий и других платежей, что тоже немаловажно.

Буквально в переводе «овердрафт» означает перерасход средств, т.е. банк может в установленном порядке допустить, чтобы клиент израсходовал средства в большем объеме, чем у него есть на карточке. Конечно, расходовать деньги можно не бесконечно – в зависимости от политики конкретного банка устанавливается определенный лимит, который, как правило, зависит от платежеспособности клиента.

От обычного кредита овердрафт отличается прежде всего тем, что в счет погашения задолженности направляются все суммы, поступающие на счет клиента, или обязательная их часть, предусмотренная договором. В то время как при пользовании кредитом погашение задолженности происходит ежемесячно равными долями. При этом в случае с овердрафтом как только перерасход компенсирован, можно снова «уходить в минус» и пользоваться кредитными средствами.

Безусловно, услуга эта также предоставляется не бесплатно – за пользование

заемными деньгами банк взимает процент. Однако в отличие от обычного кредита, процентная ставка по овердрафту может быть ниже. Также в случае овердрафта банк иногда может устанавливать льготный – так называемый грейс-период, в течение которого процент за пользование банковскими средствами не взимается.

Самое важное отличие от обычного кредита – процент по овердрафту начисляется только на сумму фактически израсходованных средств.

Наряду с овердрафтами широкое распространение получили кредитные линии, то есть совокупность кредитов, которые банк выдает в пределах установленной суммы. Предоставлять их банкиры готовы под поручительство собственников компании. Используя возобновляемую (револьверную) кредитную линию, организация может получать финансирование при условии погашения предыдущего транша. Если же компания пользуется невозобновляемой линией, банк предоставляет кредит частями по мере появления оснований для его выдачи, учитывая лимит единовременной задолженности.

Следует отметить, что кредитную линию открывают на четко определенные нужды, то есть банк требует подтверждения целевого использования кредита, например, на финансирование какой-либо сделки. В настоящее время ставка по этому виду кредитования колеблется от 9 до 18 процентов годовых, в зависимости от срока договора и вида кредитной линии.

Для ООО «Радуга и К» определен лимит финансирования по стандартной методике расчета овердрафта. Сумма лимита равна частному от деления среднего кредитового оборота по расчетному счету компании за месяц на два. Показатель лимита банкиры вычисляют следующим образом. Берутся данные по кредитовому обороту расчетного счета за каждый из последних трех месяцев в отдельности. Из этих значений вычитаются суммы трех наибольших поступлений в соответствующем месяце. Из полученных таким образом величин выбирается наименьшая. Она-то и служит банку базой для расчета лимита овердрафта.

В результате расчетов для компании ООО «Радуга и К» исчислен лимит в

размере 10052 тыс. рублей на один календарный год с максимальным периодом погашения выдаваемых траншей 30 дней. При этом стоимость финансирования складывалась из двух частей:

– 1,2 процента – комиссионное вознаграждение за установленный лимит овердрафта, которое взимается единовременно с суммы лимита сразу после подписания с банком кредитного договора;

– 21 процентов годовых – вознаграждение за пользование овердрафтом, которое рассчитывается ежемесячно, исходя из фактических сумм и сроков (в днях) привлечения заемных средств.

В таблице представлен расчет лимита овердрафта представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Расчет лимита овердрафта для ООО «Радуга и К»

В тыс. руб.

Показатели	октябрь	ноябрь	декабрь	Итого в среднем	Размер лимита, %	Кредитный лимит
Платежи всего, в т.ч.	19546	20280	20484,6	20103	50	10052
оплата поставщикам	17442	18210	18429	18027	50	9014
расчеты с персоналом	745	835	842	807	50	404
страховые взносы	224	251	253	242	50	121
хозяйственные нужды	1135	984	961	1027	50	513
Средний остаток денежных средств на расчетном счете	2368	2067	3114	2516	-	7535

Общий размер кредитования, необходимый для ООО «Радуга и К», по данным практического исследования:

– лимит по овердрафту – 10 000 тыс. руб.

– лимит по кредитной линии – 5200 тыс. руб.

При этом планируется, что остаток по овердрафту будет ниже установленных 10 млн. руб., так как в конце рабочего дня средства, поступившие

от покупателей, будут списываться банков в счет погашения овердрафтного кредита.

В таблице 3.7 для ООО «Радуга и К» исчислены общие расходы на получение и обслуживание кредитных линий в сравнении с отчетным 2016 г.

Таблица 3.7 – Расчет расходов на получение и обслуживание кредитных линий ООО «Радуга и К» в будущем году по сравнению с отчетным годом

В тыс. руб.

Показатели	Размер, %	После реализации предложений		До реализации	Отклонение
		овердрафт	кредитная линия		
Размер кредита		7484	5200	28000	-15316
Плата за открытие овердрафтного лимита	1,2% от лимита	121	-	-	120,6
Проценты за кредит	22% в год		1144	6160	-5016
Проценты за овердрафт	21% в год	1470	-	-	1470
Итого расходы		1591	1144	6160	-3425

По данным расчетов видно, что в результате реструктуризации кредитов расходы на кредитование сократятся на 3425 тыс. руб. Размер кредитования снизится на 15316 тыс. руб.

Для того чтобы дать экономическую оценку разработанных предложений, необходимо на основе произведенных расчетов произвести планирование основных финансовых показателей предприятия. При этом может использоваться несколько методов: метод экспертных оценок, метод обработки пространственных и временных совокупностей, метод ситуационного анализа, на основе пропорциональных зависимостей. Воспользуемся для расчетов последним методом. Основу этого метода составляет тезис о том, что можно

идентифицировать некий показатель, являющийся наиболее важным с позиции характеристики деятельности компании, который благодаря такому свойству мог бы быть использован как базовый для определения прогнозных значений других показателей в том смысле, что они «привязываются» в базовому показателю с помощью простейших пропорциональных зависимостей.

Последовательность процедур данного метода такова:

– идентифицируется базовый показатель и определяются производные показатели;

– для каждого производного показателя устанавливается вид его зависимости от базового показателя, чаще всего в процентах;

– составляется планируемый вариант отчета о прибылях и убытках. Поскольку в этом случае рассчитывается прибыль, являющаяся одним из исходных показателей для разрабатываемого баланса;

– при планового баланса рассчитывают, прежде всего, ожидаемые значения его активных статей. Что касается пассивных статей, то работа с ними завершается с помощью метода балансовой увязки; а именно, чаще всего выявляется потребность во внешних источниках финансирования.

В качестве базового показателя для составления прогнозного баланса используем выручку от продажи товаров. Исходя из известных взаимоотношений между показателями объема реализованных товаров и ресурсоотдачи, с определенной долей условности, можно предположить, что многие статьи отчетности ведут себя пропорционально изменению выручки.

В таблице 3.8 составлен плановый отчет о прибылях и убытках ООО «Радуга и К». При этом учтено, что снизятся прочие расходы за счет снижения суммы процентов за пользование банковскими кредитами.

По данным таблицы видно, что в результате внедрения предложений выпускной квалификационной работы предприятие в следующем году сможет получить на 23,48% больше прибыли от продаж, чем в отчетном 2016г. Планируемая динамика рентабельности изображена на рисунке 3.2.

Таблица 3.8 – Расчет изменения финансовых показателей в результате реализации предложений в ООО «Радуга и К»

В тыс. руб.

Показатели	2016 год	План	Отклонение	Темп роста, %
Оптовый товарооборот	242932	299292	56360	123,20
Себестоимость продаж	215304	265255	49951	123,20
В % к обороту	88,63	88,63	0,00	100,00
Валовой доход	27628	34038	6410	123,20
В % к обороту	11,37	11,37	0,00	100,00
Издержки обращения	25246	31096	5850	123,17
В % к обороту	10,39	10,39	0,00	99,98
Прибыль от продаж	2382	2941	559	123,48
Прочие доходы	3354	3354	0	100,00
Прочие расходы	4123	698	-3425	16,92
Прибыль до налогообложения	1613	5598	3985	347,03
Чистая прибыль	1097	4478	3381	408,21
Рентабельность продаж, %	0,98	0,98	0	-
Рентабельность по прибыли до налогообложения, %	0,66	1,87	1,21	-
Чистая рентабельность, %	0,45	1,50	1,04	-
Среднесписочная численность	46	46	0	100,00
Производительность труда	5281	6506	1225	123,20
Прибыль на 1 работника	35,07	121,69	86,62	347,03

Для того чтобы дать экономическую оценку разработанных предложений, необходимо на основе произведенных расчетов произвести планирование показателей бухгалтерского баланса предприятия. При этом может использоваться несколько методов: метод экспертных оценок, метод обработки пространственных и временных совокупностей, метод ситуационного анализа, на основе пропорциональных зависимостей.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, планируется в сумме 4478 тыс. руб., что в 3,47 раза больше, чем в 2016 году. Значительно возрастут на

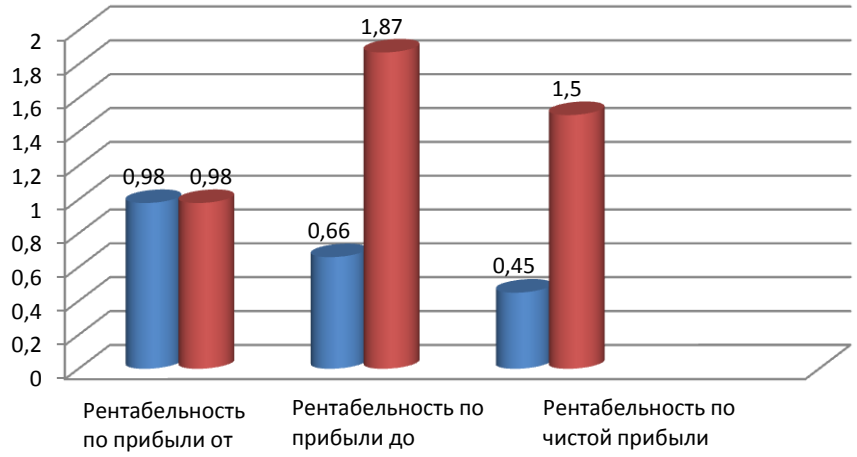

Рисунок 3.2 – Показатели рентабельности ООО «Радуга и К» после реализации предложений

предприятии и показатели рентабельности. С каждых 100 рублей выручки от продажи товаров ООО «Радуга и К» получит на 1 рубль 27 копеек больше прибыли до налогообложения и на 1 рубль 4 копейки больше чистой прибыли.

По данным рисунка видно, что рентабельность продаж в результате внедрения предложений в ООО «Радуга и К» возрастет.

Воспользуемся для расчетов последним методом. Основу этого метода составляет тезис о том, что можно идентифицировать некий показатель, являющийся наиболее важным с позиции характеристики деятельности компании, который благодаря такому свойству мог бы быть использован как базовый для определения прогнозных значений других показателей в том смысле, что они «привязываются» в базовому показателю с помощью простейших пропорциональных зависимостей.

При планировании баланса рассчитывались, прежде всего, ожидаемые значения его активных статей. Что касается пассивных статей, то работа с ними завершается с помощью метода балансовой увязки; а именно, чаще всего выявляется потребность во внешних источниках финансирования.

На основе отчета о прибылях и убытках на следующий год с учетом

реализации предложенных мероприятий составляется баланс предприятия на предстоящий период (таблица 3.13). В частности, в планируемом балансе учтено сокращение дебиторской задолженности в результате предложенных мероприятий, снижение обязательств по статье «Кредиты и займы».

При этом необходимо учесть пропорциональные зависимости между отдельными показателями, а также изменения показателей в результате реализации предложенных мероприятий, рассчитанные ранее.

Таблица 3.9 – Аналитический баланс ООО «Радуга и К» с учетом реализации предложений

В тыс. руб.

Наименование статей	До предложений	После	Отклонение (+,-)	Удельный вес в валюте баланса, %		
				до	после	Отклонение
1 Внеоборотные активы						
1.1 Основные средства	3455	3160	-295	6,73	7,53	0,80
1.2 Нематериальные активы	10	10	0	0,02	0,02	0,00
1.3 Прочие внеоборотные активы	17	17	0	0,03	0,04	0,01
ИТОГО по разделу 1	3482	3187	-295	6,78	7,60	0,82
2 Оборотные активы						
2.1 Запасы и затраты	16106	18898	2792	31,37	45,05	13,68
2.2 Медленно реализуемые активы	16106	18898	2792	31,37	45,05	13,68
2.3 Дебиторская задолженность	28372	19860	-8512	55,26	47,35	-7,91
2.4 Денежные средства	3380		-3380	6,58	0,00	-6,58
2.5 Наиболее ликвидные активы	3380	0	-3380	6,58	0,00	-6,58
ИТОГО по разделу 2	47858	38758	-9100	93,22	92,40	-0,82
Стоимость имущества	51340	41945	-9395	100,00	100,00	0,00
3 Капитал и резервы						
3.1 Уставный капитал	84	84	0	0,16	0,20	0,04
3.2 Резервный капитал	150	150	0	0,29	0,36	0,07

Окончание таблицы 3.9

Наименование статей	До предложений	После	Отклонение (+,-)	Удельный вес в валюте баланса, %		
				до	после	Отклонение
3.3 Нераспределенная прибыль	1355	5217	3862	2,64	12,44	9,80
ИТОГО по разделу 3	1589	5451	3862	3,10	13,00	9,90
4 Долгосрочные пассивы	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5 Краткосрочные обязательства						
5.1 Заемные средства	28058	15195	-12862,6	54,65	36,23	-18,42
5.2 Кредиторская задолженность	21693	21299	-394	42,25	50,78	8,52
ИТОГО по разделу 5	49751	36494	-13257	96,90	87,00	-9,90
Всего заемных средств	49751	36494	-13257	96,90	87,00	-9,90
Итог баланса	51340	41945	-9395	100,00	100,00	0,00
Величина собственных средств в обороте	-1893	2264	4157	-	5,40	-

Таким образом, на предстоящий год планируются следующие изменения в структуре активов: увеличение на 0,82% удельного веса внеоборотных активов и соответственное уменьшение на 0,82% доли оборотного капитала. Снижение оборотных активов произойдет за счет уменьшения на 7,91 пункта удельного веса дебиторской задолженности, увеличения на 13,68 пункта удельного веса запасов, снижения на 6,58 пункта удельного веса денежных средств.

В структуре пассивов положительно следует отметить увеличение удельного веса собственного капитала с 3,1% до 12,06%, т.е. на 8,96 пункта. Удельный вес нераспределенной прибыли возрастет на 8,86 пункта и составит на конец планируемого года 11,5% в общей сумме источников средств исследуемого предприятия.

Доля краткосрочных заемных средств предприятия в общей структуре обязательств снизится на 18,42%, в том числе доля банковских ссуд и кредитов снизится на 100%, а удельный вес задолженности возрастет на 9,46 пункта.

Для оценки степени эффективности отдельных управленческих решений и качества управления компаний в целом используется показатель рентабельности капитала или совокупных активов. Он представляет большой интерес для обоснования эффективности внедрения мероприятий, разработанных для предприятия. Под совокупным капиталом понимается стоимость активов (имущества) организации. Этот показатель в расчете используется среднегодовой. По данным ООО «Радуга и К» совокупный капитал исчисляется следующим образом:

За 2016 год: (58135+51340):2 = 54737,5 тыс. руб.

За планируемый год: (51340+41945):2 =46643 тыс. руб.

Факторный анализ рентабельности капитала позволяет выявить слабые и сильные стороны предприятия. Влияние факторов можно рассчитать методом абсолютных разниц по формулам (1.16) и (1.17).

В таблице 3.10 представлены показатели эффективности использования совокупного капитала в результате реализации предложений выпускной квалификационной работы в практической деятельности ООО «Радуга и К».

Таблица 3.10 – Динамика показателей эффективности использования совокупного капитала

В тыс. руб.

Показатель	До мероприятий	После мероприятий
1 Прибыль до налогообложения.	1613	5598
2 Оптовый товарооборот	242932	299292
3 Среднегодовая стоимость капитала	54737,5	46643
4 Рентабельность капитала, %	2,95	12,00
5 Рентабельность оборота, %	0,66	1,87
6 Коэффициент оборачиваемости капитала	4,44	6,42

Данные таблицы показывают, что планируемая доходность капитала увеличиться в целом на 9,05%, в том числе из-за роста рентабельности продаж -

на 7,75%, за счет ускорения оборачиваемости капитала – на 1,3%. Факторный анализ рентабельности капитала выполнен методом абсолютных разниц. При этом количественным фактором стала оборачиваемость, а качественным – рентабельность оборота.

В таблице 3.11 приведена планируемая оценка продолжительности оборота капитала с учетом внедрения предложений.

Таблица 3.11 – Оценка продолжительности оборота капитала ООО «Радуга и К» с учетом реализации предложений

В тыс. руб.

Показатель	До предложений	После предложений	Изменение
1 Оптовый товарооборот	242932	299292	56360
2 Среднегодовая стоимость совокупного капитала	54738	46643	-8095
3 Среднегодовая стоимость оборотного капитала	52055	43308	-8746
4 Коэффициент оборачиваемости всего капитала	4,44	6,42	1,98
5 Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	4,67	6,91	2,24
6 Продолжительность оборота всего капитала, дни	81,12	56,10	-25,01
7 Продолжительность оборота оборотного капитала, дни	77,14	52,09	-25,05

Данные таблицы свидетельствуют о том, что в следующем году планируется ускорение оборачиваемости совокупного капитала на 25,01 дня, в том числе оборотного капитала – на 25,05 дня. Оборачиваемость оборотных средств возрастет на 2,24 оборота.

Далее, в таблице 3.12, представлены результаты расчета основных

коэффициентов финансовой устойчивости, произведенные по данным планируемого баланса ООО «Радуга и К» с учетом изменений.

Таблица 3.12 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Радуга и К» с учетом реализации предложений

Показатели	Нормативное значение	До предложений	После предложений
Коэффициент соотношения заемных средств и собственного капитала	<0,7	31,310	7,295
Коэффициент финансирования	>1	0,032	0,137
Коэффициент автономии	0,1-0,5	0,031	0,121
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	-1,191	0,370

По данным таблицы видно, что планируется значительное улучшение финансовой устойчивости предприятия. В частности, коэффициент автономии практически достигнет нижней границы рекомендуемых значений, что означает рост финансовой независимости предприятия, значение коэффициента маневренности собственного капитала составит 0,37, что является нормой. Это свидетельствует о том, что у организации появилась возможность для финансовых маневров. Соотношение заемных средств и собственного капитала предприятия не достигнет рекомендуемого значения, несмотря на значительную положительную динамику коэффициента.

Выводы по третьей главе

Для улучшения финансового состояния предприятия предложено уменьшить величину оборотного каптала предприятия за счет сокращения дебиторской задолженности; увеличить собственные источники капитала за счет повышения суммы прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Кроме

того, экономически обоснованы предложения по снижению размера кредитования за счет изменения кредитной политики. Аналитический баланс, составленный на основе планируемой прибыли, свидетельствует о том, что, несмотря на снижение общей суммы имущества предприятия, ее структура значительно улучшится.

В результате реализации предложений на практике значительно возрастут показатели рентабельности продаж и капитала; стабилизируется устойчивость предприятия, увеличится скорость оборота капитала.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное теоретическое и практическое исследование позволяет сделать следующие выводы. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности, как самого предприятия, так и его партнеров.

Устойчивое финансовое состояние является не подарком судьбы или счастливым случаем его истории, а результатом умелого, просчитанного управления всей совокупностью внешних и внутренних факторов, определяющих результаты деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния исследуемого предприятия показал, что в целом структура баланса является неудовлетворительной: наблюдается недостаток собственных источников средств в размере 1893 тыс. руб. Ликвидность баланса предприятия на начало и конец анализируемого периода не является абсолютной. Это свидетельствует о том, что предприятие в случае погашения текущей задолженности должно прекратить функционирование, так как у него не будет оборотных средств для продолжения торгового процесса.

Предприятие является финансово неустойчивым, наблюдается нарушение признаков платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных и дополнительного привлечения заемных средств.

Анализ деловой активности предприятия позволяет сделать вывод, что не все финансовые ресурсы используются эффективно. Отрицательно следует отметить снижение оборачиваемости оборотных средств, кредиторской задолженности, рентабельности основных средств. Оценка динамики основных показателей эффективности коммерческой деятельности предприятия свидетельствует о том, что в отчетном периоде по сравнению с предшествующим годом, темп роста

издержек обращения превышает темп роста прибыли и товарооборота. В результате увеличения уровня издержек на 2,33% к обороту, предприятие недополучило в отчетном году 5664 тыс. руб. прибыли от продажи товаров.

Таким образом, анализ финансового состояния ООО «Радуга и К» позволяет утверждать, что перед предприятием стоит проблема выживания. Его финансовая политика решает кратковременные задачи, дающие кратковременные положительные результаты, что во многом обуславливается отсутствием финансовой стратегии. Поэтому для перспективы развития предприятия необходимо провести комплекс мер по оздоровлению его финансового состояния.

В этих целях предложены следующие направления: уменьшить размер оборотного капитала предприятия за счет сокращения дебиторской задолженности; увеличить собственные источники капитала за счет повышения суммы прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, изменить кредитную политику организации.

Для ООО «Радуга и К» рассчитан оптимальный вариант представления скидки покупателям за досрочную оплату – 2 %. Планируется, что скидкой воспользуются 30% покупателей и дебиторская задолженность уменьшится на 8512 тыс. руб. и составит 19860 тыс.руб.

В результате высвобождения денежных средств из оборота произойдет ускорение их оборачиваемости, что, в свою очередь, приведет к увеличению выручки от продаж. Кроме того, за счет снижения дебиторской задолженности планируется снизить и размер кредитования. В результате внедрения предложения в лучшую сторону изменится рейтинг кредитоспособности ООО «Радуга и К». Рейтинг исчислялся на основе методики, применяемой Сбербанком РФ. Класс кредитоспособности организации повысится до второго, в результате чего ООО «Радуга и К» может рассчитывать на снижение ставки по кредитной линии. Компании предлагается использовать систему овердрафтного кредитования, который является на сегодняшний наиболее эффективным. Самое важное отличие от обычного кредита –процент по овердрафту начисляется только

на сумму фактически израсходованных средств.

В результате расчетов для компании ООО «Радуга и К» исчислен лимит в размере 10052 тыс. рублей на один календарный год с максимальным периодом погашения выдаваемых траншей 30 дней. В результате реструктуризации кредитов расходы на кредитование сократятся на 3425 тыс. руб.

Аналитический баланс, составленный на основе планируемой прибыли, свидетельствует о том, что, структура источников средств предприятия значительно улучшится. В частности, на 12,06 пункта возрастет удельный вес собственного капитала. Величина собственных средств в обороте составит 1870 тыс. руб. Следовательно, на предприятии будет выполняться минимальное условие ликвидности и финансовой устойчивости

Данные анализа деловой активности свидетельствуют о том, что в результате внедрения разработанных предложений планируется сокращение продолжительности оборота совокупного капитала на 25,01 дня, в том числе оборотного капитала – на 25,05 дня. Оборачиваемость оборотных средств возрастет на 2,24 оборота.

В результате реализации предложений в ООО «Радуга и К» значительно возрастут показатели рентабельности. Планируется, что рентабельность исчисленная по прибыли до налогообложения возрастет на 1,21% к обороту, чистая – на 1,04% к обороту. Доходность капитала увеличиться в целом на 9,05%, в том числе из-за роста рентабельности продаж - на 7,75%, за счет ускорения оборачиваемости капитала – на 1,3%. Кроме того, планируется увеличение коэффициентов финансовой устойчивости предприятия: коэффициент маневренности собственного капитала достигнет нормативного значения- 0,4, значение коэффициента автономии приблизится к нижней границе рекомендуемого коридора. Все вышеизложенное доказывает, что реализации мероприятий по укреплению финансового состояния позволит значительно улучшить эффективность торговой деятельности фирмы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая, третья и четвертая)[электронный ресурс] / КонсультантПлюс: справ.-правовая система, 2014.

2 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая, вторая)[электронный ресурс] / Консультант Плюс: справ.-правовая система, 2014.

3 Федеральный закон Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ [электронный ресурс] / Консультант Плюс: справ.-правовая система, 2014.

4 Федеральный закон Российской Федерации «О несостоятельности и банкротстве» от 26.10.02 № 127-ФЗ [электронный ресурс] / Консультант Плюс: справ.-правовая система, 2014.

5 Федеральный закон «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации» от 28.12.2009 № 381-ФЗ [электронный ресурс] / Консультант Плюс: справ.-правовая система, 2014.

6 Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. Постановлением Правительства РФ от 25.06.03 г. № 367 [электронный ресурс] / Консультант Плюс: справ.-правовая система, 2014.

7 Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (утв. приказом ФСФО от 23.01.01 г.) [электронный ресурс] / Консультант Плюс: справ.-правовая система, 2014.

8 Акмаева, Р.И. Экономика организаций (предприятий): учеб. пособие / Р.И. Акмаева, Н.М. Епифанова. – Ростов-на-Д.: Феникс, 2015 – 494с.

9 Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. -2-е изд., испр. и доп. – М.: ОМЕГА–Л, 2010. – 408с.

10 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник/под ред. В.Я. Позднякова. – М: Инфра-М, 2016. – 617с.

11 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие /Т.Б.Бердникова. – М.: ИНФРА–М, 2014. – 213 с.

12 Бороненкова, С.А. Управленческий анализ: учеб. пособие /С.А.Бороненкова. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 384 с.

13 Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учеб.пособие / В.В. Бочаров – СПб: Питер, 2014. – 240с.:ил.

14 Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учеб. пособие / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. – 816 с.

15 Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова. – М.: Вузовский учебник, 2015. – 367 с.

16 Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Т.Гиляровская. – М.: Проспект, 2014. – 360с.

17 Гмыра, Ф.А. Бухгалтерская отчетность организации: практ. пособие / Ф.А.Гмыра. – Ростов н/Д: Феникс, 2010. – 364 с.

18 Гостева, Л.Н. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. пособие / Л.Н.Гостева. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 80 с.

19 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: ДИС, 2014. – 336с.

20 Ерохина, Л.И. Экономика предприятия (в сфере товарного обращения): учебник / Л.И. Ерохина, Е.В. Башмачникова, Т.И. Марченко. – М.: Кнорус, 2010. – 304с.

21 Ивашкевич, В.Б. Бухгалтерское дело: учеб. пособие / В.Б. Ивашкевич, Л.И. Куликова. – М.: Экономистъ, 2016. – 525 с.

22 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В.Ковалев. –

М.: Финансы и статистика, 2014. – 310 с.

23 Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие/А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев и др.-М: Кнорус, 2016.- 688с.

24 Кукукина, И.Г. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие / И.Г.Кукунина. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 304с.

25 Ларионов, А.Д. Бухгалтерская финансовая отчетность / А.Д. Ларионов, Н.Н. Карзаева, А.И. Нечитайло. – М.: Проспект, 2015. – 207 с.

26 Лебедева, С.Н. Экономика торгового предприятия: учеб. Пособие / С.Н. Лебедева, Н.А. Казиначикова, А.В. Гавриков. – 2-е изд. – Мн.: Новое издание, 2016. – 240 с.

27 Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Н.П. Любушин. – 2-е изд., перераб. и доп.. – М.: Юнити – Дана, 2010. – 446 с.

28 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Д.В.Лысенко.- М.: ИНФРА – М, 2010.- 320 с.

29 Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. Пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: ИНФРА – М, 2016.- 512 с.

30 Нитецкий, В.В. Финансовый анализ в аудите: Теория и практика: учеб. пособие / В.В. Нитецкий, А.А. Гаврилов – М.: Дело, 2015. – 256с.

31 Пономарева, Л.В. Бухгалтерская отчетность организации: учеб. пособие / Л.В.Пономарева, В.Д. Новодворский. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2014. – 376 с.

32 Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Т.А.Пожидаева. – М.: КНОРУС, 2014. – 320 с.

33 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Г.В.Савицкая. – 8-е изд., испр. – М.: Новое знание. – 2016. – 704с.

34 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб.

пособие / Г.В.Савицкая. – 7-е изд., испр. – М.: Новое знание. – 2014. – 635с.

35 Трофимова, Л.А. Экономические показатели, используемые для оценки эффективности деятельности предприятия / Л.А.Трофимова //Аудитор. – 2016. – № 9. – с. 22-25

36 Федорова, Г.В. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие / Г.В.Федорова.- 2-е изд. стер. – М.: Омега–Л. – 2014. – 248 с.

37 Финансовый менеджмент: теория и практика / под ред. Е.С. Стояновой.- 6-е изд. – М.: Перспектива. – 2010. – 656 с.

38 Фокина, О.М. Практикум по экономике организации (предприятия): учеб. пособие / О.М. Фокина, А.В. Соломка,– М.: Финансы и статистика, 2016. – 272с.

39 Фомин, Я.А. Диагностика кризисного состояния предприятия: учеб. пособие / Я.А.Фомин. – М.: Юнити – Дана, 2014. – 252 с.

40 Хайдаркова,М.А. Показатели прогнозирования неплатежеспособности (банкротства) в коммерческих организациях / М.А. Хайдаркова. – М.: МАКС-Пресс, 2010. – 274 с.

41 Чернов, В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристический бизнес: учеб. пособие / В.А.Чернов. – М: ЮНИТИ, 2010. – 686 с.

42 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н.Чечевицына. – М.: Феникс, 2014. – 252 с.

43 Шараев, Ю.В. Теория экономического роста: учеб. пособие / Ю.В.Шараев. – М.: ГУ ВШЭ, 2010. – 467с.

44 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А.Д.Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 416 с.

45 Экономика предприятий торговли и общественного питания: учеб.пособие/ под ред. Т.И.Николаевой, Н.Р. Егоровой. – 2-е изд., стер. – М: Кнорус, 2014. – 400с.

46 Экономический анализ: учебник/ под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М: ЮНИТИ, 2016. – 616 с.

47 Астринский, Д. Экономический анализ финансового положения предприятия / Д.Астринский // Экономист. – 2014. – №12. – С.55-59.

48 Графов, А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия / А.В.Графов //Финансы. – 2015. – №7. – С.64-67.

49 Иващенко, И.П. Экономическая эффективность фирмы / И.П.Иващенко //Экономика фирмы, 2016. – №23. – с. 360–384.