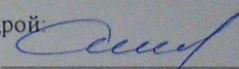


Министерство образования и науки РФ
Автономная некоммерческая организация высшего образования
Самарский университет государственного управления
«Международный институт рынка»
Факультет заочного обучения
Кафедра банковского дела
Основная профессиональная образовательная программа высшего образования
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Профиль «Финансы и кредит»

ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ

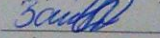
Заведующий кафедрой

к.э.н. Ситнов В.В. 

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА
«АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ПРЕДПРИЯТИЯ»

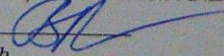
Выполнил:

Зайцева Н.С. группа ЗУФ-25


подпись

Научный руководитель:

к.т.н., доцент Павлович В.Е.


подпись

Самара
2017

Оглавление

	Стр.
Введение.....	3
1. Теоретические основы анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия ООО «Стэлс».....	6
1.1. Значение финансового анализа и прогнозирования в современных условиях.....	6
1.2. Классификация методов и приёмов анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия.....	14
1.3. Система показателей оценки анализа финансового состояния предприятия.....	22
2. Анализ финансового состояния ООО «Стэлс».....	29
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	29
2.2. Анализ ликвидности предприятия.....	33
2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	38
3. Мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия.....	45
3.1. Формирование эффективной политики управления кредиторской задолженностью.....	45
3.2. Формирование оптимальной структуры текущих активов предприятия.....	47
3.3. Расчет экономической эффективности мероприятий.....	51
Заключение.....	56
Список использованной литературы.....	59
Приложение.....	62

Введение

Особенностью формирования цивилизованных рыночных отношений является усиление влияния таких факторов, как жесткая конкурентная борьба, технологические изменения, компьютеризация обработки экономической информации, непрерывные нововведения в налоговом законодательстве, изменяющиеся процентные ставки и курсы валют на фоне продолжающейся инфляции. В этих условиях перед менеджерами и руководителями предприятий встает множество вопросов: Какой должна быть стратегия и тактика развития предприятия в современных условиях? Как рационально организовать финансовую деятельность предприятия для его дальнейшего процветания? Как повысить эффективность управления финансовыми ресурсами? Каким образом определить показатели хозяйственной деятельности, обеспечивающие устойчивое финансовое состояние предприятия?

На эти и другие вопросы можно ответить объективный финансовый анализ, который позволяет наиболее рационально распределять материальные, трудовые и финансовые ресурсы для разработки адекватных решений для снижения степени риска и повышения рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Результаты всестороннего анализа финансового состояния предприятия позволяют принимать решения об устранении негативного воздействия внешних и внутренних факторов практически в режиме реального времени. Именно с помощью систематического финансово-экономического анализа в целях разработки эффективной системы планирования и прогнозирования оценивается оценка финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия, которая является основой управления в текущих условиях предприятия.

Финансовый анализ является основой для принятия управленческих решений для обеспечения рентабельности и финансовой устойчивости компании, поэтому тема выпускной квалификационной работы более чем актуальна на данном этапе рыночных отношений.

Финансовый анализ является незаменимым элементом как финансового управления на предприятии, так и его экономических отношений с партнерами, финансово-кредитной системой.

Независимость предприятия в условиях рыночной экономики обуславливает необходимость учитывать его конкурентоспособность и заботиться о решении проблем не только роста и развития, но и самосохранения. Проблема самосохранения предприятия многогранна. Она включает вопросы организационного, кадрового, инновационного, производственного, финансового управления, правовой и экологической безопасности, взаимодействия с целевой аудиторией. Одним из ключевых является проблема эффективного финансового управления.

Анализ финансового состояния - обязательная составляющая финансового управления любого предприятия. Задача такого анализа состоит в том, чтобы определить, каково сегодня состояние предприятия, какие параметры работы являются приемлемыми и их необходимо сохранять на сложившемся уровне, какие являются неудовлетворительными и требуют оперативного вмешательства. Другими словами, для успешного продвижения компания должна знать, почему ухудшилось ее состояние и как исправить ситуацию (какие рычаги задействовать наиболее эффективно).

Финансовые ресурсы предприятия являются источниками денежных средств, накопленных предприятием для формирования необходимых для этого активов для реализации всех видов деятельности как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различных Видов доходов.

Требование сбалансированности финансовых ресурсов с точки зрения их источников и направлений использования порождает одну из ключевых проблем рыночной экономики - платежеспособность предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является - определение направления улучшения финансового состояния предприятия ООО «Стэлс» на основе финансового анализа и прогнозирования основных финансовых показателей. Чтобы реализовать поставленную цель, в ходе выполнения выпускной квалификационной работы были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия;
- провести анализ финансового состояния ООО «Стэлс»;
- предложить мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия в соответствии с результатами проведенного анализа.

Предметом работы является финансово-хозяйственная деятельность предприятия. Объектом исследования выпускной квалификационной работы выступает ООО «Стэлс».

Проблема анализа финансово-экономического состояния предприятия имеет большую значимость и рассмотрена многими современными учеными и экономистами, на эту тему написано множество книг, статей, научных работ и учебных пособий.

1. Теоретические основы анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия ООО «Стэлс»

1.1. Значение финансового анализа и прогнозирования в современных условиях

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия составляет постоянно меняющиеся ситуации и сложные проблемы. Для организации надежного финансового управления необходимо понимать реальное движение дел на предприятии, знать, чем оно занимается, владеть информацией о его рынках, клиентах, поставщиках, конкурентах, качестве своих продуктов, о дальнейших целях, и т. д. Одним из способов координации работы предприятия и контроля за его фондами является финансовый анализ. В то же время трудно переоценить роль финансового анализа в деятельности предприятия, что позволяет объективно оценивать результаты предприятия в целом и его структурные подразделения, определять влияние различных внешних и внутренних факторов на основные показатели деятельности предприятия, а также формировать основу его финансовой политики.

Финансовый анализ - это оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия в прошлом, настоящем и будущем. Его цель - определить состояние финансового здоровья организации, выявить недостатки, потенциальные источники проблем в ее будущей работе и обнаружить сильные стороны, на которые организация может сделать ставку

Финансовый анализ основное внимание уделяет финансовым результатам деятельности предприятия: выполнению финансового плана, эффективности использования собственного и заемного капитала, выявлению резервов увеличения суммы прибыли, роста рентабельности, улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия [27, 12].

При этом необходимо решать следующие задачи:

- на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку

выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;

- прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из реальных условий хозяйственной деятельности, наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

- разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

В современных условиях анализ деятельности предприятия является важнейшей функцией управления. Умело организовать аналитическую работу на предприятии - значит обеспечить синтез аналитической информации как отдельных функциональных служб, а также службы управления. Таким образом, организационная структура иностранных фирм предусматривает обособление аналитических служб (Центральное Бюро анализа), результаты всех практикуемых видов анализа (ретроспективного, оперативного, ситуационного и перспективного).

Все это требует подготовки высококвалифицированных специалистов в области анализа, сочетает в себе возможность выполнения комплекса учетно-аналитической финансовой, технической и производственной, сбытовой и научно-исследовательского характера. Эти требования и составляют квалификацию менеджера.

В условиях рыночных отношений исключительно велика роль анализа финансового состояния предприятия. Это связано с тем, что предприятия приобретают самостоятельность, несут полную ответственность за результаты производственно-хозяйственной деятельности для собственников, сотрудников, банков и кредиторов.

Финансовое состояние предприятия-это важнейший критерий, определяющий отношение к предприятию банков, партнеров по договорным отношениям, потенциальных инвесторов.

Финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия [27, с. 50].

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

- определение качества финансового состояния (типа финансовой устойчивости);
- изучение причин улучшения или ухудшения финансового состояния за период;
- подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платёжеспособности организации;
- оценка динамики состава и структуры активов, их состояния и движения;
- оценка динамики состава и структуры собственного и заемного капитала, их состояния и движения;
- анализ величин и динамики абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости;
- анализ платёжеспособности и ликвидности активов баланса.

Качество финансового состояния организации предполагает возможность за счет собственных средств покрывать вложенные в активы средства, возможность своевременно расплачиваться по своим обязательствам, что гарантирует платёжеспособность организации.

Финансовое состояние формируется в процессе хозяйственной деятельности предприятия и во многом определяется отношениями с поставщиками, покупателями, налоговыми и финансовыми органами, банками, акционерами и другими возможными партнерами. По результатам анализа каждый из партнеров может оценить прибыльность экономического сотрудничества, так как набор показателей финансового анализа позволяет получить достаточно полное описание возможностей компании по обеспечению бесперебойной экономической активности, ее

инвестиционной привлекательности, платежеспособность, финансовую стабильность и независимость, чтобы определить перспективы развития.

При оценке финансового положения компании различные хозяйствующие субъекты, заинтересованные в получении наиболее полной информации о своей деятельности, прибегают к анализу финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния, проводимый в интересах внутренних пользователей - это анализ, который необходим для удовлетворения собственных потребностей предприятия, направленный на выявление слабых позиций в финансовой деятельности предприятия с целью их укрепления, а также выявление возможностей, условий работы предприятия, создание информационной базы для принятия управленческих решений для обеспечения эффективной работы предприятия. Внутренний анализ финансового состояния предприятия является более требовательным источником информации. Для этого недостаточно информации, содержащейся в стандартных бухгалтерских отчетах и необходимо использовать данные внутреннего управленческого учета. В ходе анализа наибольший акцент делается на понимании причин изменения финансового состояния предприятия и поиска решений для улучшения этого состояния. Совершенно не важно, является ли цель путем использования стандартных или же оригинальных методик. Внутренний анализ не ограничивается рассмотрением предприятия в целом, но почти всегда сводится к анализу отдельных единиц и направлений деятельности компании и продуктов.

Анализ финансового состояния в интересах внешних пользователей проводится для оценки степени гарантий их экономических интересов - информация, необходимая для принятия решений о реализации конкретных планов для предприятия (приобретение, инвестиции, заключение долгосрочных контрактов). Внешний анализ финансового состояния предприятия ориентирован на открытую финансовую информацию предприятия и предполагает использование стандартных (типовых) методов. Используется ограниченное количество базовых индикаторов. Во время анализа основное внимание уделяется сравнительным методам, поскольку пользователи внешнего анализа чаще всего

находятся в состоянии выбора - с каким из исследуемых предприятий устанавливать или продолжать взаимоотношения и в какой форме это наиболее целесообразно делать. Объектом исследования является предприятие в целом. Этот анализ позволяет оценить прибыльность и надежность сотрудничества с конкретной организацией.

Оценка финансового состояния предприятия может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния. Финансовый анализ дает возможность оценить:

- 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.

Финансовое прогнозирование - это особый вид прогнозов, который отличается по своему построению и оформлению. Прогнозы оформляются в виде финансовых документов, а большинство показателей имеют четко выраженный финансовый характер.

Финансовый прогноз отличается довольно сложной работой, поскольку приходится иметь дело с большим объемом информации и документов.

Финансовое состояние предприятия - это его важнейшая характеристика, определяющая конкурентоспособность и потенциал социально-экономической системы в деловой среде.

Финансовые прогнозы необходимы предприятию для построения будущей картины финансового положения, предвидения возможных проблем и потребностей в финансировании. В современных рыночных условиях прогноз выходит на передовые

позиции, поскольку большое значение приобретает разработка плана действий в различных условиях деятельности предприятия.

Финансовое прогнозирование позволяет в значительной степени повысить уровень управления предприятием, поскольку благодаря ему обеспечиваются относительная скоординированность всех процессов производства и характер связей между финансовыми подразделениями предприятия.

Финансовое прогнозирование нужно для составления бюджета предприятия, в основном части расходов. Доходная часть, как правило, считается наименее прогнозируемой.

Финансовый прогноз в большей степени, чем другие виды, зависит от периода определения. Это обуславливается тем, что в некоторых ситуациях предприятие имеет ограниченный запас времени для реализации тех или иных мер. К примеру, интеграцию необходимо осуществить в определенные сроки, следовательно, прогноз составляется из расчета на этот период.

Еще одна особенность заключается в том, что при подготовке финансовых прогнозов следует учитывать сезонные факторы, поскольку разные сезонные периоды оказывают различное влияние на финансовые результаты. Кроме того, следует учитывать различные периодические платежи (налоги, коммунальные услуги и т. Д.). Поэтому в первый год рекомендуется прогнозировать на каждый месяц, в котором будут учитываться все соответствующие факторы. Нет необходимости увеличивать прогнозный период, поскольку это увеличивает риск неопределенности и снижает уровень надежности данных.

Иногда в некоторых случаях может происходить резкое изменение баланса средств на предприятии: их приток или отток. Если такие ситуации характерны для предприятия, будет полезно составлять еженедельные прогнозы.

Финансовый прогноз начинается с изучения финансового состояния предприятия. Для выявления наиболее характерных тенденций необходимо следить за динамикой основных показателей за последние периоды. Финансовому прогнозированию предшествует финансовый анализ, который позволяет определить

состояние предприятия. Эффективность и надежность финансового прогноза зависят от качества анализа.

Финансовый прогноз, помимо финансового анализа состояния предприятия, также зависит от результатов других исследований: производственных, маркетинговых, экономических и даже социальных. Поэтому мы можем предположить, что это конечный результат общего прогнозирования деятельности предприятия, за исключением стратегии управления.

С концепцией «финансового прогноза» неразрывно связана концепция «финансового плана», которая является ее логическим продолжением и обоснованием. Эффективность финансового плана зависит от того, как он соответствует целям предприятия. Чтобы составить успешный финансовый прогноз, необходимо соблюдать следующие условия:

- прогнозирование должно основываться на разных и объективных данных. Состояние предприятия не может быть оценено правильно только на величину прибыли. Если мы учтем только этот показатель, то в системе прогнозирования могут быть потеряны из виду различные финансовые проблемы предприятия, которые без принятия соответствующих мер могут привести к кризису. Кроме того, причины различных финансовых проблем можно найти в самих финансовых сторонах предприятия. Поэтому прогноз должен основываться на четком и точном финансовом анализе;

- выбор оптимальной альтернативы.

Как уже отмечалось, прогноз может быть сделан для разных периодов времени. Кроме того, на рынке постоянно возникают разные ситуации. Выбор конкретных условий и времени - задача менеджера, который должен учитывать многие факторы рынка и внутреннюю среду предприятия.

Многие эксперты считают, что должно быть несколько альтернатив для наиболее полного охвата всех возможных факторов и ситуаций. В процессе постоянного мониторинга прогресса реализации прогноза можно определить, какой именно вариант получил реальное обоснование;

- наблюдение и контроль за обоснованием финансового прогнозирования. На любом этапе деятельности предприятия необходимо следить за соответствием прогноза реальной действительности. Это необходимо, потому что, если прогноз был рассчитан на долгосрочный период, а его положения не оправданы, то стоит поставить вопрос о пересмотре структуры финансового прогноза. Исходя из прогноза, строится финансовый план, который включен в стратегию предприятия. Этот план включает распределение средств по необходимым статьям. Если прогноз был сделан неточно или не соответствует рыночным условиям, то эти средства могут использоваться в неправильном направлении. Поэтому, с первыми признаками несоответствия в финансовом прогнозе реальности, стоит обратить внимание на причины этого явления. Конечно, в любом случае, составить прогноз, который будет отвечать всем требованиям и полностью оправдаться, почти невозможно. Определенный процент ошибки всегда будет присутствовать. Однако важно, чтобы этот процент не был слишком большим.

Разница между финансовым прогнозированием и финансовым планом заключается в том, что в прогнозе учитываются те показатели, которые невозможно полностью контролировать, например, разные риски, уровень объема продаж или действия конкурентоспособных предприятий. Финансовый план - это планирование тех показателей, которые находятся в сфере влияния.

Например, это может быть стоимость предприятия. Таким образом, в условиях рынка гарантией выживания и основой стабильной позиции компании является ее финансовая устойчивость. Он отражает состояние финансовых ресурсов, в которых предприятие, свободно манипулируя фондами, может эффективно обеспечить бесперебойное производство и продажу продукции, а также минимизировать затраты на ее расширение и обновление.

Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем в современных условиях, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для своего развития, их неплатежеспособности и, в конечном

счете, к банкротству, а избыточная устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния. Финансовое состояние предприятия представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Результаты и качество анализа финансового состояния предприятия во многом определяется доступностью и качеством информационной базы.

1.2. Классификация методов и приёмов анализа финансового состояния предприятия

Анализ бухгалтерской отчетности предполагает использование конкретных приемов или методов. Под методом финансового анализа понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии. К характерным особенностям метода относятся: использование системы показателей, выявление и изменение взаимосвязи между ними.

В процессе финансового анализа применяется ряд специальных способов и приемов. Способы применения финансового анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические.

К первой группе относятся: использование абсолютных, относительных и средних величин; прием сравнения, сводки и группировки, прием цепных подстановок.

Прием сравнения заключается в составлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями и с показателями предшествующего периода.

Прием сводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы.

Прием цепных подстановок применяется для расчетов величины влияния факторов в общем комплексе их воздействия на уровень совокупного финансового показателя. Сущность приёмов цепных подстановок состоит в том, что,

последовательно заменяя каждый отчётный показатель базисным, все остальные показатели рассматриваются при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель.

Методы финансового анализа можно разбить на три основные группы:

- методы, прямо или косвенно заимствованные из других наук;
- модели, используемые при проведении финансового анализа;
- методы чтения финансовой отчетности.

Существуют различные классификации методов, которые могут быть применимы в финансовом анализе. Первый уровень классификации выделяет неформализованные и формализованные методы анализа.

Неформализованные методы финансового анализа основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не на строгих аналитических зависимостях. К ним относятся методы: экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические, сравнения, построения систем показателей, построения систем аналитических таблиц и т. п. Применение этих методов характеризуется определенным субъективизмом, поскольку большое значение имеют интуиция, опыт, знания и аналитика.

К формализованным методам анализа относятся методы, в основе которых лежат достаточно строгие формализованные аналитические зависимости. Известны десятки этих методов. Они составляют второй уровень классификации.

Классические методы анализа экономической деятельности и финансового анализа: цепные перестановки, арифметические различия, баланс, выделение изолированных факторов, проценты, дифференциальные, логарифмические, интегральные, простые и сложные проценты, дисконтирование.

Традиционные методы экономической статистики: средние и относительные величины, группировки, графические, индексные, элементарные методы обработки серии динамики.

Математико-статистические методы исследования ссылок: корреляционный анализ, регрессионный анализ, дисперсионный анализ, факторный анализ, метод

главных компонентов, ковариационный анализ, метод объектных периодов, кластерный анализ и другие.

Эконометрические методы: матричные методы, гармонический анализ, спектральный анализ, методы теории производственных функций, методы теории межотраслевого баланса.

Методы экономической кибернетики и оптимального программирования: методы системного анализа, методы машинного моделирования, линейное программирование, нелинейное программирование, динамическое программирование, выпуклое программирование и другие.

Методы исследования операций и теории решений: методы теории графов, метод дерева, методы байесовского анализа, теория игр, теория массового обслуживания, методы сетевого планирования и управления.

Чаще всего используются методы дисконтирования, корреляционно-регрессионный анализ, факторный анализ, обработка серии динамики.

Финансовый анализ осуществляется с использованием различных типов моделей, которые позволяют структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Существует три основных типа моделей: описательный, предикативный и нормативный.

Описательные модели известны как модели описательного характера, они являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы балансовых отчетов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разделах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические заметки для отчетности.

Прогностические модели - это модели прогнозирующего, прогностического характера, используемые для прогнозирования доходов компании и ее будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: расчет точки критического объема продаж, построение прогнозной финансовой отчетности, модели динамического анализа (жестко детерминированные модели факторов и модели регрессии), модель ситуационного анализа.

Нормативные модели позволяют сравнивать фактические результаты деятельности предприятий с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Эти модели используются главным образом во внутреннем финансовом анализе.

Их сущность сводится к установлению стандартов для каждой статьи расходов на технологические процессы, виды продукции, центры ответственности и т. Д. И анализ отклонений фактических данных от этих стандартов. Анализ во многом основан на использовании жестко детерминированных моделей факторов.

Основным принципом аналитического чтения финансовой отчетности является дедуктивный метод, то есть от общего к конкретному, но он должен применяться неоднократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводятся историческая и логическая последовательность экономических фактов и событий, направление и сила их влияния на результаты деятельности.

Практика финансового анализа уже выработала основные виды анализа (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить шесть основных методов:

- горизонтальный анализ - сравнение каждого элемента отчетности с предыдущим периодом. Этот метод включает изучение абсолютных показателей отчетности предприятий за определенный период, расчет скорости изменения и оценки. В условиях инфляции значение горизонтального анализа несколько снижается, поскольку расчеты, сделанные с его помощью, не отражают объективного изменения показателей, связанных с инфляционными процессами;

- вертикальный анализ - определение структуры окончательных финансовых показателей с выявлением влияния каждой отчетной позиции на результат в целом. Его еще называют структурным анализом;

- анализ тренда - сравнение каждой позиции отчетности с несколькими предыдущими периодами и определение тренда. Основной тренд динамики индикатора, очищенный от случайных влияний и индивидуальных характеристик отдельных периодов. С помощью этой тенденции в будущем формируются возможные значения показателей, поэтому проводится прогнозный прогноз;

- анализ относительных показателей - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позиций различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Анализ коэффициентов;

- сравнительный анализ - это сравнение и оценка показателей эффективности предприятия с показателями организаций-конкурентов со средней промышленностью со средними экономическими данными со стандартами. Пространственный анализ;

- факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов на итоговый показатель с помощью детерминированных или стохастических методов исследования. Факторный анализ может быть либо прямым, когда результирующий балл делится на составные части, так и обратный, когда его отдельные элементы объединяются в общий индикатор результата.

Чаще используется дескриптивная модель, то есть модель описательного характера, в рамках которой применимы следующие методы и направления анализа:

- факторный анализ – определение степени влияния отдельных составляющих показателя на его величину – проводится при рассмотрении структуры активов и пассивов, выручки от реализации;

- вертикальный и горизонтальный анализ отчетности – выражением данного метода является построение сравнительного аналитического баланса;

- построение системы аналитических коэффициентов, на основе которых будут рассматриваться финансовая устойчивость, ликвидность;

- анализ рентабельности – показатели этой группы используются для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие.

Таким образом, одновременное использование всех приемов (методов) дает возможность наиболее объективно оценить финансовое состояние предприятия, ее надежность как делового партнера, перспективу развития.

Организация представляет собой сложную систему, состоящую из многих подсистем, поэтому и оценка ее устойчивости должна характеризоваться комплексностью подхода, т. е. использованием системы показателей финансовой устойчивости [9, с.44].

Состав показателей разнообразный — это и абсолютные, и относительные показатели. Большое значение в анализе финансовой устойчивости организации имеет использование абсолютных показателей: величины собственного и заемного капитала, активов, денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, прибыли, а также абсолютных показателей, рассчитываемых на основе отчетности, таких, как чистые активы, собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, величина устойчивых пассивов. Данные показатели являются критериальными, поскольку с их помощью формируются критерии, позволяющие определить качество финансового состояния.

Важную роль в анализе финансовой устойчивости играют относительные величины, так как они сглаживают искажающее влияние инфляции на отчетный материал. Преобладание из них (87% из используемых в анализе) вследствие определенное преимущество перед абсолютными, так как они позволяют сравнивать не сопоставимые абсолютные значения в объекты более стабильна в пространстве и времени, которые характеризуют более однородные вариационные ряды, а также улучшают статистические свойства показателей. Показатели для оценки финансовой устойчивости организации должен быть установлен, и система. Это означает, что они: не противоречат друг другу, не дублируют друг друга [16, с.67].

В современных экономических условиях все большее значение приобретают формализованные модели управления финансами. Степень формализации напрямую зависит от масштабов предприятия: чем больше размеры предприятия, тем интенсивнее его руководству следует использовать формализованные модели в финансовых вопросах. По информации западных литературных источников в настоящее время более 65 % предприятий уже используют формализованные количественные методы в финансовом анализе и финансовом прогнозировании.

Поэтому актуальной будет ориентация методов финансового прогнозирования предприятия на количественные характеристики. Эта классификация строится на том основании, что состав прогнозируемых показателей у каждого предприятия может

существенно различаться. Поэтому можно говорить о составе системы показателей как о первом признаке для классификации методов финансового прогнозирования:

- методы, в которых прогнозируется один или несколько отдельных показателей, представляющих наибольший интерес и значимость для аналитика, например объем прибыли, себестоимость продукции и т. д.;

- методы, в которых используются полные системы показателей или их укрупненные формы. Эти методы имеют существенное преимущество перед методами первой группы, поскольку позволяют всесторонне отразить финансовое положение предприятия, т. е. достигается максимальный уровень возможной информации, которую аналитик может использовать для различных целей, в том числе и для определения таких показателей, как расчет финансовых коэффициентов, потребность предприятия в дополнительных финансовых средствах и т. д.

Методы прогнозирования можно также классифицировать в зависимости от вида используемой модели. Обычно выделяют следующие три группы:

- метод экспертных оценок. Считается наиболее простым и распространенным методом, который использовался до появления современной рыночной системы. Он предлагает заранее подготовленный многоуровневый опрос по определенной системе и последующая обработка результатов с помощью статистических и экономических теорий. Как правило, полученные с помощью этого метода данные, представляют собой опыт руководителей и менеджеров предприятий в сфере заданных вопросов. Единственным недостатком является отсутствие персональной ответственности за составленный прогноз. Кроме того, прогноз на основе экспертных оценок содержит обобщенную информацию, которая не всегда надежна в реальных условиях конкретного предприятия. Однако, метод экспертных оценок получил довольно широкое распространение и используется не только в аналитической работе;

- стохастический метод. Если рассматривать его с точки зрения формализованного прогнозирования, то этот метод занимает в нем ведущие позиции. Суть его состоит в том, что он предполагает наличие вероятностного характера как самого прогноза, так и связи между исследуемыми показателями. Вероятность прогноза напрямую зависит от количества данных. Однако такие прогнозы обладают

довольно сложными по своей структуре алгоритмами. Наиболее простой пример - анализ тенденций изменения объема продаж с помощью исследования темпов роста показателей реализации. Кроме того, использование методов статистики может приводить к просчетам, так как статистические методы подвержены влиянию случайных колебаний данных.

Целесообразным будет отметить следующие ситуации (группы) при использовании стохастического метода. Выбор группы для составления прогноза зависит от ряда факторов, таких как:

- наличие временного ряда. Это довольно распространенная ситуация, когда в распоряжении аналитика имеются данные о динамике показателя, на основании которых требуется построить прогноз, т. е. необходимо выделить тренд;

- наличие пространственной совокупности. Можно говорить о наличии такой ситуации, если по каким-то причинам отсутствуют данные о показателе или его значение определяется степенью воздействия определенных факторов;

- наличие пространственно-временной совокупности. Имеется тогда, когда ряды динамики недостаточны по своей длине для построения статистически значимых прогнозов; аналитик предполагает участие в прогнозе факторов, различающихся по динамике и экономическим данным;

- детерминированный метод. В его основе лежит положение о том, что существуют функциональные или жестко детерминированные связи, когда каждому значению факторного признака соответствует конкретное неслучайное значение результативного признака. Примером может служить форма отчета о прибылях и убытках, представляющая собой табличную реализацию жестко детерминированной факторной модели, связывающей результативный признак (прибыль) с факторами (доходом от реализации, уровнем затрат, уровнем налоговых ставок и др.).

Существует еще одна группа методов, в основе которых лежит построение динамических имитационных моделей предприятия. Эти модели включают в себя такие важные данные, как объемы производства и сбыта, инвестиционная среда предприятия, данные о планируемых приобретениях основных производственных фондов и т. д.

Обработка и анализ этой информации позволяют оценить прогнозное финансовое состояние компании с очень высокой степенью точности. Однако такие модели на практике можно строить лишь с использованием средств компьютерно-вычислительной техники, потому что необходимо производить большое количество различных вычислений. Кроме того, использование этих методов предполагает более широкое информационное обеспечение, чем бухгалтерская отчетность предприятия, что делает невозможным их применение внешними аналитиками.

1.3. Система показателей оценки анализа финансового состояния предприятия

Для оценки управления деятельностью организации, кроме методов анализа, наука и практика выработала специальные инструменты — экономические показатели, назначение которых — измерение и оценка сущности экономического явления.

Изучение элементов финансового механизма предприятия позволяет определить факторы, характеризующие финансовую устойчивость и ликвидность малого предприятия.

Принято различать ликвидность активов, ликвидность баланса и ликвидность предприятия [14, с.76].

Под ликвидностью актива понимается способность его трансформации в денежные средства, а степень ликвидности актива определяется временем, необходимым для его превращения в денежную форму. Чем меньше времени требуется для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность. Под ликвидностью баланса понимается возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, или степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Под ликвидностью предприятия следует понимать финансовую гибкость, то есть способность занимать средства из разных источников, продавать активы, быстро реагировать на конъюнктуру рынка и так далее.

При анализе ликвидности предприятия ставится задача оценить, какова ликвидность активов предприятия в случае чрезвычайных обстоятельств и какова ликвидность активов оборотных средств при покрытии обязательств.

Таким образом, понятие платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения[14, с.87].

В зависимости от степени ликвидности активы различают:

- наиболее ликвидные активы (A_1), которые включают в себя денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- быстро реализуемые активы (A_2), к которым относятся краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы;
- медленно реализуемые активы (A_3), куда входят запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность;
- труднореализуемые активы (A_4), куда входят внеоборотные активы.

Соответственно, на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

- наиболее срочные обязательства (Π_1), к которым относятся кредиторская задолженность;
- краткосрочные пассивы (Π_2), которые включают в себя краткосрочные кредиты и займы, задолженность перед участниками по выплате доходов и прочие краткосрочные обязательства;
- долгосрочные пассивы (Π_3), куда входят долгосрочные кредиты и займы;
- постоянные пассивы (Π_4), включающие в себя капиталы и резервы предприятия, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов.

Для определения ликвидности бухгалтерского баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если

$$\begin{cases} A_1 \geq \Pi_1 \\ A_2 \geq \Pi_2 \\ A_3 \geq \Pi_3 \\ A_4 \leq \Pi_4 \end{cases} \quad (1.1)$$

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволяет установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

Поскольку степень превращения текущих активов в денежную наличность неодинакова, в отечественной и мировой практике исчисляют три относительных показателя (коэффициента) ликвидности (таблица 1.1):

- абсолютной ликвидности ($K_{абс}$);
- критической (промежуточной) ликвидности ($K_{крл}$);
- текущей ликвидности ($K_{текл}$).

Таблица 1.1 – Система показателей оценки финансового состояния организации

Показатель	Формула расчета	Интерпретация
1	2	3
Группа 1. Показатели платежеспособности		
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные + Ценные средства бумаги) / Краткосрочные обязательства	Показывает возможность погашения текущих обязательств за счет наиболее ликвидных активов

1	2	3
2. Коэффициент критической ликвидности	(ДЗ+ДС + КФВ + ПОА) / Краткосрочные обязательства	Характеризует прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременных расчетов с дебиторами
3. Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	Показывает достаточность оборотных средств для погашения текущих обязательств
4. Чистые оборотные активы	Оборотные активы — Краткосрочные обязательства	Показывают величину оборотных средств, сформированных за счет собственного капитала
Группа 2. Показатели структуры капитала		
5. Коэффициент автономии	Собственный капитал /Активы баланса	Показывает долю собственных средств в общем объеме активов
6. Коэффициент постоянного актива	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства / Активы баланса	Показывает долю активов, финансируемых за счет устойчивых пассивов
7. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	Заемный капитал / Собственный капитал	Показывает соотношение между привлеченными ресурсами и собственными
8. Коэффициент финансирования	Собственный капитал / Заемный капитал	Показывает, сколько заемных средств покрывается собственным капиталом
9. Чистые активы	Активы, принимаемые к расчету — Пассивы, принимаемые к расчету	Показывает наличие и достаточность реального собственного капитала
10. Излишек (недостаток) источников средств для формирования запасов	Величина источников средств — Величина источников запасов	Показывает обеспеченность запасов определенными видами источников
Группа 3. Показатели состояния основных и оборотных средств		
11. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	Показывает долю оборотных средств, сформированных за счет собственного капитала
12. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	Собственные оборотные средства / Запасы	Показывает долю запасов, сформированных за счет собственного капитала
13. Коэффициент маневренности собственного капитала	Собственные оборотные средства / Собственный капитал	Показывает долю собственных оборотных средств в собственном капитале

1	2	3
14. Коэффициент соотношения ОА и ВА	Оборотные активы /Внеоборотные активы	Показывает оборотные активы, приходящиеся на 1 руб. внеоборотных средств

Нормативные значения данных показателей в Российской Федерации регламентируются Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденные распоряжением ФУДН при Госкомимущества РФ от 12 августа 1994 года № 31 – р (в редакции от 12.09.1994)

Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены [16, с.134].

Для комплексной оценки ликвидности баланса рассчитывается коэффициент общей ликвидности баланса ($K_{о.л.}$). Данный показатель определяется как способность покрыть все обязательства предприятия всеми ее активами и рассчитывается по формуле:

$$K_{о.л.} = (A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3) / (П_1 + 0,5 * П_2 + 0,3 * П_3) \quad (1.2)$$

Коэффициент общей ликвидности должен быть больше или равен единице ($K_{о.л.} \geq 1$).

Помимо коэффициентов ликвидности в анализе платежеспособности рассчитывается коэффициент маневренности функционирующего капитала, который показывает какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности, и определяется соотношением медленно реализуемых активов (A_3) разность оборотных активов (ОА) и текущими обязательствами (ТО):

$$K_{мон. кап.} = A_3 / (ОА - ТО) \quad (1.3)$$

Положительным фактором является уменьшение показателя в динамике.

В случае если хотя бы один из указанных коэффициентов не отвечает установленным нормативным значениям, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за предстоящий период (6 месяцев).

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности (6 месяцев). Формула расчета следующая:

$$K_{\text{в}} = \frac{K_{\text{тл.к}} + \frac{6}{T}(K_{\text{тл.к}} - K_{\text{тл.н}})}{2} \quad (1.4)$$

где $K_{\text{тл.к}}$ - фактическое значение (на конец отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности,

$K_{\text{тл.н}}$ - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

T - отчетный период, мес.,

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

6 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный период 6 месяцев, свидетельствует о наличии реальной возможности предприятия восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время имеет реальную возможность восстановить платежеспособность.

Подводя итог первой главе работы.

Анализ финансового состояния предприятия-это процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии и результатах деятельности в прошлом, чтобы спрогнозировать его развитие. Основной целью финансового анализа является снижение неизбежной неопределенности, связанной с принятием экономических решений, ориентированных на будущее.

Финансовый анализ дает возможность оценить: имущественное состояние предприятия; степень предпринимательского риска, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами; достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций; потребность в дополнительных источниках финансирования; способность к увеличению капитала; рациональность привлечения заемных средств; обоснованность политики распределения и использования прибыли; целесообразность инвестирования и финансовый анализ может использоваться: как инструмент обоснования краткосрочных и долгосрочных экономических решений, целесообразности инвестиций; как средство оценки качества управления; как способ прогнозирования будущих результатов.

2. Анализ финансового состояния ООО «Стэлс»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Стэлс» является производителем пищевых продуктов, включая напитки.

Адрес предприятия: 445044, Самарская область, г. Тольятти, ул. Офицерская, д. 18

Основной целью деятельности ООО «Стэлс» является извлечение прибыли посредством хозяйственной деятельности.

Впервые продукция торговой марки «Стэлс» появилась на тольяттинском рынке в 2001 году.

Качество и доступные продукты стали популярными среди многочисленных покупателей, которые ценят свое время и здоровье. Динамично развивающаяся компания освоила территорию не только в своем регионе, но и во многих других областях, заработав репутацию добросовестного производителя продуктов питания.

Деятельность компании «Стэлс» ориентирована на потребности и предпочтения потребителей с учетом различных финансовых возможностей клиентов.

За многолетний опыт компания «Стэлс» завоевала доверие клиентов, которые отметили качество продукции, полученной с помощью крупных месторождений.

Ассортимент продукции торговой марки «Стэлс» позволит каждому покупателю выбрать продукт по своему вкусу - это около 30 видов мясных, овощных и рыбных салатов, широкий ассортимент корейских салатов. Готовые второй и первые блюда, заливные и студни, большой выбор различных выпечки, японская кухня, сладкая группа товаров.

Постоянный контроль и мониторинг потребительского спроса позволяет компании формировать оптимальный ассортимент продукции и разрабатывать новые продукты.

ООО «Стэлс» имеет свои представительства в г. Самара, г. Ульяновск, г. Оренбург. Партнеры ООО «Стэлс»: гипермаркеты «АШАН», «О`КЕЙ», сетевые

магазины «Покупочка», «Магнит», «Посадский», «Пеликан», «Елисейские-магазины», а так же многочисленная розничная сеть.

За время работы компания наработала большую базу потребителей, не только в своём регионе, но и в Ульяновской, Оренбургской областях, Республике Татарстан, Пензенской и Нижегородской областях.

Торговая марка «Стэлс» на рынке готовых салатов занимает лидирующее положение, является единственным поставщиком данной группы товаров, имеющим столь обширную географию. Следует отметить качество продукции, достигнутое за счёт больших вкладов в производство и маркетинговую стратегию предприятия.

Производственная структура предприятия представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 - Производственная структура ООО «Стэлс»

Организационная структура предприятия представлена на рисунке 2.2.

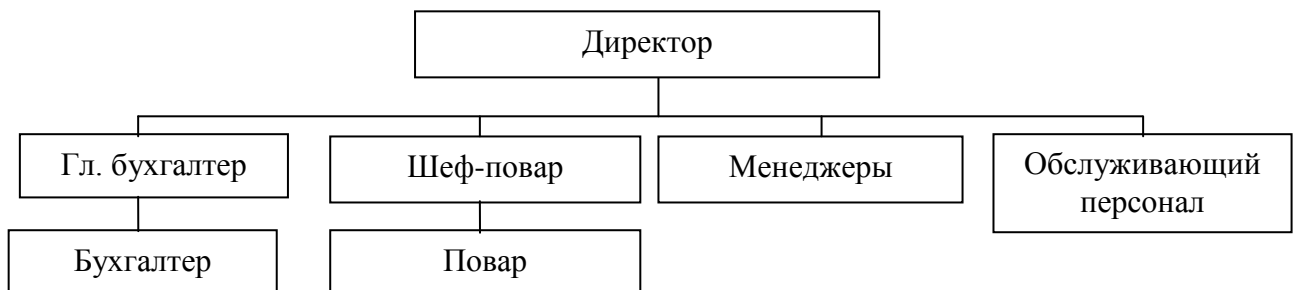


Рисунок 2.2 - Организационная структура ООО «Стэлс»

По результатам анализа системы управления ООО «Стэлс» есть несколько положительных моментов: согласованность действий исполнителей, соблюдение принципа единоличного управления и оперативность принятия решений; Небольшое количество уровней управления (иерархия уровня 2). Недостатки системы управления предприятием включают: отсутствие четкого распределения функций управления; Высокие требования к управлению персоналом (знания и опыт во всех функциях управления и сферах деятельности, выполняемых их подчиненными

сотрудниками, что, в свою очередь, ограничивает объем возглавляемых ими подразделений и способность менеджеров эффективно управлять ими); Высокая информационная нагрузка на устройство управления. При такой структуре взаимодействие между отделами слабое. Также эта структура не обладает достаточной гибкостью в отношении среды.

Проведем анализ основных экономических показателей ООО «Стэлс» за 2015-2016 гг. по данным Приложения 1 и Приложения 2, составленных в соответствии с приказом Министерства Финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) (таблица 2).

Таблица 2.1 - Основные экономические показатели ООО «Стэлс» за 2015-2016 гг.

Показатели	Ед. изм.	2015 г.	2016 г.	Изменение, руб. (+,-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	тыс.руб.	3785	3731	-54	98,57
2. Себестоимость	тыс.руб.	1479	1516	37	102,50
3. Управленческие и коммерческие расходы	тыс.руб.	354	426	72	120,34
4. Прибыль от продажи	тыс.руб.	1952	1789	-163	91,65
5. Прибыль до налогообложения	тыс.руб.	1466	1217	-249	83,02
6. Чистая прибыль	тыс.руб.	1173	974	-199	83,03
7. Стоимость основных средств	тыс.руб.	2675	5548	+2873	+207,40
8. Стоимость активов	тыс.руб.	11144	17763	6619	159,40
9. Собственный капитал	тыс.руб.	3163	6363	3200	201,17
10. Заемный капитал	тыс.руб.	10581	14860	4279	140,44
11. Численность ППП	чел.	8	8	0	100,00
12. Производительность труда(1/11)	тыс.руб.	473	466	-7	98,52
13. Фондоотдача (1/7)	руб	1,41	1,32	-0,09	93,62
14. Оборачиваемость активов (1/8)	раз	0,34	0,21	-0,13	61,76
15. Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли (6/9*100%)	%	37,1	15,3	-21,8	-
16. Рентабельность товара (4/1*100%)	%	51,6	47,9	-3,7	-

1	2	3	4	5	6
17. Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения (5/(9+10)*100%	%	10,7	5,7	-5	-
18. Затраты на рубль выручки от продажи		39,1	40,6	1,5	103,84

Данные приведенные в таблице 1 свидетельствуют о сокращении в 2016 г. по сравнению с 2015 г. выручки за счет снижения спроса на товар предприятия. Увеличение себестоимости произошло за счет увеличения постоянных расходов предприятия. На предприятии наблюдается снижение прибыли от продаж (на 8,35%) и чистой прибыли (на 16,97%). Заемный капитал увеличился в 2016 г. на 40,44 % по сравнению с 2015 г. Численность персонала в 2016 г. осталась неизменной. Снижение фондоотдачи на предприятии в 2016 г. на 6,38% по сравнению с 2015 г. свидетельствует о неэффективности вложений денежных средств в основные средства предприятия. Оборачиваемость активов на предприятии снизилась в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 38,24%, что свидетельствует о снижении оборачиваемости имеющихся в распоряжении предприятия средств, что влечет за собой сокращение выручки, которую приносит каждый рубль активов. Рассчитанная рентабельность собственного капитала по чистой прибыли показывает снижение в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 21,8% денежных единиц чистой прибыли, которую заработала каждая единица, вложенная собственниками компании. Рентабельность товара в 2016 г. сократилась по сравнению с 2015 г. на 3,7%. Фактором его снижения является рост себестоимости и коммерческих расходов предприятия. Затраты на рубль выручки от продажи увеличились в 2016 г. за счет увеличения себестоимости.

В целом наблюдается снижение основных показателей исследуемого предприятия, что является отрицательным моментом в деятельности ООО «Стэлс».

2.2. Анализ ликвидности предприятия

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. 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 зависимости от степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения;

A2 – быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность и прочие активы;

A3 - медленно реализуемые активы – запасы, а также статьи раздела I актива баланса «Долгосрочные финансовые вложения» (уменьшенные на величину вложения в уставные фонды других предприятий);

A4 – труднореализуемые активы – итог раздела I актива баланса, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность, прочие пассивы, а также ссуды, не погашенные в срок;

П2 – краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства;

П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и займы;

П4 – постоянные пассивы – итог раздела III пассива баланса.

Система абсолютных показателей ликвидности баланса: для обеспечения платежеспособности необходимо, чтобы выполнялись следующие неравенства:

$$A1 \geq П1, \quad A2 \geq П2, \quad A3 \geq П3, \quad A4 \leq П4 \quad (2.1)$$

Исходя из изложенного, платежеспособность, определенная с помощью абсолютных показателей, должна оцениваться следующей системой неравенств:

$$A1 > П1; \quad (A1+A2) > (П1+П2); \quad (A1+A2+A3) > (П1+П2) \quad (2.2)$$

Абсолютная платежеспособность соответствует соблюдению трех неравенств.

Для определения данных показателей и дальнейшей работы с ними составим таблицу 2.2.

Анализируя показатели таблицы 2.2 необходимо отметить, что невыполнение одного из первых трех неравенств свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. Согласно этого, ликвидность баланса предприятия нарушена в 2014 году, что ведет к его неплатежеспособности, в 2015-2016 гг. предприятие было платежеспособным.

Обратимся теперь к системе неравенств, которой придерживаемся в написании данной работы:

$$A1 > П1.$$

Данное неравенство нарушено в период 2014 - 2015 гг.

$$(A1+A2) > (П1+П2).$$

Проанализируем на примере трех периодов:

2014 год: неравенство неудовлетворительно

$$A1+A2 = (2601+604) = 3205 \text{ тыс. руб.}$$

$$П1+П2 = (2378+2862) = 5240 \text{ тыс. руб.}$$

Платежный недостаток: 2035 тыс. руб.

2015 год: неравенство неудовлетворительно

$$A1+A2 = (4808+761) = 5569 \text{ тыс. руб.}$$

$$П1+П2 = (1851+4351) = 6202 \text{ тыс. руб.}$$

Платежный недостаток: 633 тыс. руб.

Таблица 2.2 - Платежно-аналитический баланс, тыс. рублей

Актив, сгруппированный по степени ликвидности	Величина на конец периода			Пассив, сгруппированный по срочности выполнения обязательств	Величина на конец периода			Платежный недостаток (излишек) на конец года		
	2014 г.	2015г.	2016 г.		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016г.
A1 Абсолютные ликвиды, в т.ч.:	2601	4808	8228	P1 Наиболее срочные обязательства, в том числе:	2378	1851	3046	223	2957	5182
- денежные средства	1950	2600	3460	- кредиторская задолженность	2378	1851	3046	223	2957	5182
- краткосрочные финансовые вложения	651	2208	4768	- просроч. кредиты	-	-	-	-	-	-
A2 Быстро реализуемые активы, в т.ч.:	604	761	1167	P2 Краткосрочные пассивы:	2862	4351	4799	-2258	-3590	-3632
- дебиторская задолженность	604	761	1167	- заемные средства	2862	4351	4799	-2258	-3590	-3632
- прочие	-	-	-							
A3 Медленно реализуемые активы, в т.ч.:	-	-	-	P3 Долгосрочные пассивы	-	4379	7015	-	-4379	-7015
- запасы	-	-	-	- долгосрочные займы и кредиты	-	4379	7015	-	-4379	-7015
A4 Неликвиды	2946	5575	8368	P4 Постоянные пассивы, в т.ч.:	897	563	2903	2049	5012	5465
- основные средства и прочие внеоборотные активы	2946	5575	8368	- собственный капитал	897	563	2903	2049	5012	5465
				- доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-
				- резервы предстоящих расходов	-	-	-	-	-	-
Итого:	6151	11144	17763	Итого:	6151	11144	17763	X	X	X

2016 год: неравенство удовлетворительно

$$A1+A2=(8228+1167) = 9395 \text{ тыс. руб.}$$

$$П1+П2 =(3046+4799)=7845 \text{ тыс. руб.}$$

Платежный излишек: 1550 тыс. рублей.

$(A1+A2+A3)>(П1+П2)$, так как $A3=0$, то расчет данного неравенства аналогичен расчету неравенства $(A1+A2)>(П1+П2)$.

Таким образом, используя систему абсолютных показателей, можно сделать вывод, что баланс предприятия за период 2014- 2015 гг. неликвиден, в 2016 г. баланс предприятия становится ликвидным.

Далее проанализируем бухгалтерский баланс при помощи относительных показателей платежеспособности.

Наиболее распространенным условием платежеспособности, оцениваемой относительными показателями, является система из трех неравенств (числовые критерии в пределах, используемыми различными авторами исследовавшими данный вопрос):

коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K1 = A1/(П1+П2) >0,1 \dots 0,4; \quad (2.3)$$

коэффициент быстрой ликвидности:

$$K2 = (A1+A2)/(П1+П2) >0,6 \dots 1,4; \quad (2.4)$$

коэффициент текущей ликвидности:

$$K3 = (A1+A2+A3)/(П1+П2) >2; \quad (2.5)$$

Рассчитаем данные показатели по данным таблицы 2.1

$$K1(2014) = 2601/(2378+3046) = 0,47$$

$$K1(2015) = 4808/(1851+4351) = 0,77$$

$$K1(2016) = 8228/(3046+4799) = 1,04$$

При расчете данного коэффициента видно, что полученные значения удовлетворяют нормативному значению, предусмотренное для данного коэффициента.

$$K2(2014)=(2601+604)/(2378+2862) = 0,61$$

$$K2(2015)=(4808+761)/(1851+4351) = 0,89$$

$$K2(2016)=(8228+1167)/(3046+4799) = 1,19$$

Данный коэффициент соответствует норме в 2014-2016 гг., это значит, что у предприятия существует возможность погасить среднесрочные обязательства, то есть оно платежеспособно.

$$K3(2014)= (2601+604+0)/(2378+2862) = 0,61$$

$$K3(2015)= (4808+761+0)/(1851+4351) = 0,89$$

$$K3(2016)=(8228+1167+0)/(3046+4799) = 1,19$$

Значение коэффициента текущей ликвидности не соответствует заданному интервалу.

Сделаем вывод о ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Стэлс» на основе таблицы 2.2, в которой проведем сравнение коэффициентов, полученных путем расчета с помощью традиционного и предлагаемого методов оценки платежеспособности предприятия.

Таблица 2.3 - Сравнение методов оценки платежеспособности за 2014-2016 гг., тыс.руб.

Способ оценки	Результат вычисления				Вывод
	Формула	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5	6
1. Традиционный с помощью абсолютных показателей	A1-П1	223	2957	5182	Нарушение неравенства по трем группам
	A2-П2	-2258	-3590	-3632	
	A3-П3	-	-4379	-7015	
	П4-A4	2049	5012	5465	
2. Предлагаемый с помощью абсолютных показателей	A1-П1	223	2957	5182	Баланс ликвидный в 2016 г.
	(A1+A2)-(П1+П2)	-2035	-633	1550	
	(A1+A2+A3)-(П1+П2)	-2035	-633	1550	
3. Традиционный с помощью относительных показателей	A1/(П1+П2)	0,47	0,77	1,04	Платежеспособность нарушена в третьей группе показателей
	(A1+A2)/(П1+П2)	0,61	0,89	1,19	
	(A1+A2+A3)/(П1+П2)	0,61	0,89	1,19	

1	2	3	4	5	6
4. Предлагаемый с помощью относительных показателей	A1/П1	1,09	2,5	2,7	Значения коэффициентов нарушены в третьей группе показателей
	(A1+A2)/(П1+П2)	0,61	0,89	1,19	
	(A1+A2+A3)/(П1+П2)	0,61	0,89	1,19	

Из таблицы 2.3 видно, что при анализе с использованием как абсолютных, так и относительных показателей выявлено нарушение текущей ликвидности баланса предприятия и его платежеспособности. Однако, рассчитав коэффициент платежеспособности

$K = (A1+A2+A3+A4)/(П1+П2+П3)$, нормативное значение которого должно быть больше единицы, можно сказать, что показатели платежеспособности на анализируемом предприятии соответствуют норме, значение коэффициента платежеспособности составило: в 2014 году – 1,17, в 2015 году-1,05 и в 2016 году – 1,19.

2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Под финансовой устойчивостью понимается такое состояние предприятия, при котором платежеспособность постоянна во времени, а соотношение собственного и заемного капитала обеспечивает эту платежеспособность. Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется соотношением собственных и заемных средств, который дает лишь общую оценку финансовой устойчивости.

Показатели финансовой устойчивости предприятия характеризуют предприятие с точки зрения его платежеспособности и определяются с помощью специальных коэффициентов.

Коэффициенты финансовой устойчивости рассчитывают на дату составления бухгалтерской отчетности, то есть на начало и на конец

отчетного периода. Таким образом, они фиксируют финансово-экономическое состояние предприятий на определенную дату.

Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов. Базой их расчета является стоимость имущества. Важнейший показатель данной группы индикаторов – коэффициент независимости (автономии, собственности), он показывает долю собственных средств в стоимости активов предприятия:

$$K1 = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Стоимость имущества}} \quad (2.7)$$

Достаточно высоким уровнем K1 считается 0,5 – в этом случае риск кредиторов сведен к минимуму: в случае продажи той части имущества, которая сформирована за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства, даже если другая часть имущества, в которую вложены заемные средства, будет по каким-либо причинам обесценена.

Показателем, обратным коэффициенту собственности, выступает удельный вес заемных средств в стоимости имущества:

$$K2 = \frac{\text{Сумма задолженности}}{\text{Стоимость имущества}} \quad (2.8)$$

Или $K2 = 1 - K1$.

Зависимость предприятия от внешних займов характеризует соотношение заемных и собственных средств (коэффициент задолженности). Он показывает величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия. Рост коэффициента соотношения заемных и собственных средств свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних источников, об утере финансовой устойчивости.

$$K3 = \frac{\text{Сумма задолженности}}{\text{Собственные средства}} \quad (2.9)$$

Допустимое значение показателя 0,5-1. За критическое значение показателя принимают единицу, превышение суммы задолженности над

суммой собственных средств сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнения [16, с.89].

Данные о задолженности предприятия необходимо сопоставить с долгами дебиторов, удельный вес которых в стоимости имущества рассчитывается по формуле:

$$K4 = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Стоимость имущества}} \quad (2.10)$$

Финансовую устойчивость предприятия отражает удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств (сроком более года) и стоимость имущества:

$$K5 = \frac{\text{Собственные средства} + \text{Долгосрочные заемные средства}}{\text{Стоимость имущества}} \quad (2.11)$$

Следующий показатель К6:

$$K6 = \frac{\text{Долгосрочные финансовые обязательства}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные финансовые обязательства}} \quad (2.12)$$

Этот коэффициент показывает долю привлечения долгосрочных кредитов и займов для финансирования активов наряду с собственными средствами.

Коэффициент маневренности собственных средств, характеризующий степень мобилизации использования собственных средств предприятия. Данный коэффициент показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована [14, с.101].

$$K7 = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственные средства}} \quad (2.13)$$

Значение этого показателя может существенно изменяться в зависимости от вида деятельности предприятия и структуры его активов, в том числе оборотных активов.

$$\text{СОС} = \text{СК} + \text{ДП} - \text{ВА}, \quad (2.14)$$

где СОС – собственные оборотные средства,

СК – собственный капитал,

ДП - долгосрочные пассивы,

ВА – внеоборотные активы.

Предполагается, что долгосрочные пассивы предназначены для финансирования основных средств и капитальных вложений.

По результатам таблицы 5 сделаем следующие выводы:

Коэффициент независимости за период с 2014 года до 2016 года повысился, но все же имеет малое значение: с 0,14 до 0,16. Это означает, что положение предприятия остается не устойчивым, предприятие зависит от кредиторов.

Таблица 2.4 - Расчет показателей финансовой устойчивости

Наименование	Ед. изм.	Значение показателя			Отклонения, (+/-)	
		2014 год, тыс. руб.	2015 год, тыс. руб.	2016 года, тыс. руб.	2015 к 2014	2016 к 2015
		3	4	5		
1	2	3	4	5	6	7
Собственные средства	тыс.руб.	897	563	2903	-334	2340
Сумма задолженности	тыс.руб.	5254	1058 1	14860	5327	4279
Дебиторская задолженность	тыс.руб.	604	761	1167	157	406
Долгосрочные заемные средства,	тыс.руб.	-	4379	7015	-	2636
Стоимость имущества	тыс.руб.	6151	1114 4	17763	4993	6619
Коэффициент независимости (К1) (3/5)		0,14	0,05	0,16	-0,09	0,11
Удельный вес заемных средств (К2), (2/5)	%	85	95	85	10	-10
Соотношение заемных и собственных средств (К3) (2/1)		5,85	18,79	5,11	12,94	-13,68
Удельный вес дебиторской задолженности (К4), (3/5)	%	9	6	6	-3	0
Удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств в стоимости имущества (К5), (1+4)/5	%	14	44	55	30	11

Продолжение табл. 2.4

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент привлечения долгосрочных кредитов и займов (К6) $4/(1+4)$		-	0,89	0,7	-	-0,19
Коэффициент маневренности собственных средств (К7)		-2,26	-1,12	0,53	1,14	1,65

Удельный вес заемных средств, показатель обратный, рассмотренному в пункте 1 данного перечисления. Следовательно, рост этого показателя в 2015 г по сравнению с 2014 г. очевиден (с 85% до 95%). Увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия свидетельствует о потере доли финансовой независимости предприятия.

Критерий значения показателя соотношения заемных и собственных средств должен быть меньше или равен единицы. На предприятии данные критерии не удовлетворительны. Это вызвано тем, что у предприятия большие обязательства перед кредиторами. Удельный вес дебиторской задолженности за анализируемый период изменился к 2016 году на 3%.

Коэффициент маневренности собственного капитала предприятия значительно ниже нормативного значения, это говорит о том, что недостаточная доля собственных средств данного предприятия находится в мобильной форме. Из анализа удельного веса собственных и долгосрочных заемных средств в стоимости имущества можно сказать, что на протяжении всего анализируемого периода объем собственных и долгосрочных заемных средств в имуществе предприятия составляет: в 2014 г. – 14,00 %, в 2015 году - 44,00%, в 2016 году – 55,00%, что подтверждает ухудшение финансового состояния предприятия.

Таким образом, в 2014 г. предприятие находится в кризисном положении, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, долгосрочных, краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет

средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности. И только в 2015-2016 гг. финансовое состояние анализируемого предприятия можно характеризовать как устойчивое, то есть предприятие обладает нормальной независимостью финансового состояния, которая характеризуется нормальной платежеспособностью, эффективным использованием заемных средств, высокой доходностью деятельности. Недостаток собственного оборотного капитала вполне компенсируется долгосрочными и краткосрочными займами и кредитами.

На основе проведенного во второй главе анализа финансовой устойчивости, ликвидности баланса, финансовых результатов, сделаем следующие выводы о финансовом состоянии ООО «Стэлс»:

- Предприятие в большой степени зависит от кредиторов, при чем коэффициент независимости 2016 года по сравнению с 2015 повысился, но все же имеет малое значение: с 0,14 до 0,16.

- За 2015 год происходит увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия (с 85,00% до 95,00%), что свидетельствует о потере доли финансовой независимости предприятия.

- Финансовое состояние анализируемого предприятия можно характеризовать как устойчивое только в 2014 и 2016 гг., недостаток собственного оборотного капитала компенсируется долгосрочными и краткосрочными займами и кредитами.

- При анализе ликвидности баланса с помощью как абсолютных, так и относительных показателей сделан вывод, что за период 2014 - 2016 гг. выявлено нарушение текущей ликвидности баланса предприятия и его платежеспособности, однако коэффициент платежеспособности более 1, что говорит о возможности повышения финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, к основным недостаткам финансовой деятельности ООО «Стэлс» относятся неэффективная политика управления оборотными средствами, дебиторской и кредиторской задолженностью, денежными

средствами, неэффективная политика распределения прибыли, неэффективные вложения.

Недостатки, выявленные в ходе тематического анализа, легли в основу организационно – технических мероприятий, по укреплению финансовой устойчивости предприятия, а именно, управлению кредитной политикой на предприятии, формирование оптимальной структуры текущих активов предприятия.

3. Мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия

3.1. Формирование эффективной политики управления кредиторской задолженностью

Расчет финансовой устойчивости предприятия во второй главе выпускной квалификационной работы показывает, что в балансе балансового отчета предприятия имеется большая доля кредиторской задолженности. Для повышения финансовой устойчивости компании необходимо разработать эффективную политику кредиторской задолженности в ООО «Стелс».

Для эффективного управления кредиторской задолженностью необходимы следующие виды деятельности:

1) Непрерывный контроль кредиторской задолженности, поскольку умелое управление кредиторской задолженностью может стать дополнительным и, самое главное, дешевым источником заимствований. Требуется следующие действия, а именно:

- контроль за правильностью оформления и составления договоров с контрагентами в соответствии с действующим законодательством;
- наблюдение за сроками оплаты договоров;
- контроль за своевременным осуществлением платежей.

2) Ранжирование контрагентов в реестре платежей. Создание уровней контрагентов позволит значительно сэкономить средства предприятия (рисунок 3).

3) Управление долговым портфелем компании, которое может включать в себя множество инструментов, которые выполняют стоящие перед ним задачи, а также путем диверсификации - снижает риск финансовой нестабильности.

4) Планирование объема привлеченных средств. Предприятию ООО «Стелс» необходимо защитить предприятие от риска неплатежеспособности, сохраняя финансовую устойчивость путем:

- планирования объема долговых обязательств, удовлетворяя собственные потребности;

- правильного расчета предельного размера заимствований, определение которого исходит из показателей кредитоспособности предприятия (лимит по сумме ликвидных активов, лимит собственных средств). Лимиты должны подвергаться пересмотру с учетом особенности деятельности предприятия.



Рисунок 3.1 - Очередность платежей предприятия в режиме экономии

5) Проведение постоянного мониторинга и анализа кредиторской задолженности по временным диапазонам - по месяцам и на более короткие периоды времени, сравнение которых позволит быстро принять решение об улучшении позиций по кредиторской задолженности в течение года, квартала или месяца.

Таким образом, управление кредиторской задолженностью предполагает использование ООО «Стелс» наиболее подходящих и прибыльных форм и условий расчетов с контрагентами, а в самых общих чертах сводится к сохранению финансовой стабильности компании при одновременном сокращении дефицита рабочих столица. Эффективное управление долгом

компании должно определяться выборочным подходом к контрагентам и гибкой системой расчетов с ними.

3.2. Формирование оптимальной структуры текущих активов предприятия

Рассмотрим основные пути улучшения ликвидности бухгалтерского баланса предприятия по каждой группе активов и пассивов баланса и по каждой статье группы (таблица 3.1) [7, с.39].

Таблица 3.1 - Пути улучшения ликвидности баланса предприятия

Группа	Статьи баланса	Рекомендации
1	2	3
A1	1. Денежные средства 2. Касса 3. Расчетный счет 4. Краткосрочные финансовые вложения	Управление движением денежных средств: -анализ движения денежных средств: прямой, косвенный; -определение оптимального уровня денежных средств: модель Баумола, модель Мюллера-Орра; -рентабельное использование временно свободного остатка денежных средств; -использование овердрафта; -открытие банковской кредитной линии.
A2	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	Управление дебиторской задолженностью: -анализ дебиторской задолженности в предыдущем периоде; -формирование кредитной политики; -факторинг; -оценка платежеспособности контрагентов; -система мотивации сотрудников

1	2	3
А4	Внеоборотные активы	<p>Управление внеоборотными активами:</p> <ul style="list-style-type: none"> -анализ состава и использования внеоборотных активов;оптимизация их общего объема и состава; -обеспечение своевременного обновления (амортизационная политика и определение способов амортизационных отчислений) -обеспечение эффективного использования внеоборотных активов, например, инвестиции в ценные бумаги и материальные активы; -формирование принципов и оптимизация структуры источников финансирования внеоборотных активов: лизинг; за счет собственных ресурсов; за счет кредита.
П1	Кредиторская задолженность	<p>Политика распределения прибыли:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Постоянный контроль; - Ранжирование контрагентов в реестре платежей; - Планирование объема привлеченных средств; - Управление долговым портфелем предприятия; -Осуществление постоянного мониторинга и анализа кредиторских счетов по временным диапазонам.
П2	Краткосрочные займы и кредиты	<p>Выбор оптимальных способов краткосрочного финансирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> -коммерческий кредит; -банковский кредит; -контокоррентный кредит; -учетный (вексельный) кредит; -акцептный кредит.
П3	Долгосрочные займы и кредиты	<p>Формирование финансовой стратегии:</p> <ul style="list-style-type: none"> -анализ сложившейся практики привлечения и использования заемных средств; -определение цели привлечения средств; -определение лимита использования заемных средств (использование эффекта финансового левериджа); -оценка стоимости привлечения из разных источников; -определение структуры объема заемных средств, формирование приемлемых условий привлечения

1	2	3
П4	Собственные средства	Управление собственным капиталом: -анализ потенциала собственных финансовых ресурсов; -определение потребности в собственных ресурсах; -оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников.

Рассмотрим подробнее основные направления улучшения ликвидности баланса ООО «Стэлс».

Одним из недостатков финансовой деятельности ООО «Стэлс» является неэффективная политика управления дебиторской задолженностью.

Система управления дебиторской задолженностью на предприятии может быть разделена на два крупных блока: кредитную политику, максимально эффективно использовать дебиторскую задолженность как инструмент увеличения продаж, и комплекс мер, направленных на снижение риска возникновения просроченной или безнадежной задолженности.

Необходимо убедиться, что средний оборот дебиторской задолженности выше, чем у кредиторской задолженности. При формировании кредитной политики необходимо определить максимально допустимую сумму дебиторской задолженности для компании в целом и для каждого контрагента (кредитный лимит). Вычислив эти показатели, в первую очередь необходимо руководствоваться вашей стратегией (увеличение доли рынка требует большего кредитного лимита, чем сохранение вашей доли на рынке и накопление свободных ресурсов). В то же время необходимо поддерживать достаточную ликвидность компании и учитывать кредитный риск.

Чтобы минимизировать риск просроченной дебиторской задолженности, что может привести к убыткам для компании, при формировании политики управления дебиторской задолженностью ООО «Стэлс» следует учитывать следующие правила:

- оценивать финансовое состояние контрагентов, которым предоставляется отсрочка платежа;
- предусматривать такие условия договора, чтобы они побуждали контрагентов избегать нарушения сроков оплаты;
- планировать объем дебиторской задолженности и мотивировать на его достижение сотрудников предприятия, вовлеченных в процесс управления дебиторской задолженностью;

Для реализации этих правил на практике необходимо создание регламента, который досконально описывает весь процесс управления и содержащего информацию о правах и обязанности сотрудников, вовлеченных в процесс управления.

Одним из наиболее эффективных инструментов, максимизирующих поток денежных средств и снижающий риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система скидок и штрафов. Система взимания платы штрафы и пени за нарушение сроков оплаты, установленных графиком погашения задолженности должно быть предусмотрено в договоре.

В политике управления денежных средств можем предложить следующие меры:

- анализ денежных активов в предыдущих периодах;
- определение оптимального остатка денежных средств;
- экономически эффективное использование временно свободных денежных активов, например, для текущего хранения, можно использовать стабильную валюту, а также согласовать с банком условий текущего хранения с выплатой процентов по депозиту;
- на определенных условиях овердрафт отрицательный баланс на банковском счету;
- открытие банковской кредитной линии, то есть обеспечение возможности получить краткосрочный кредит в банке по первому требованию.

3.3. Расчет экономической эффективности мероприятий

С целью повышения финансовой устойчивости в ООО «Стэлс» требуется принять меры по снижению дебиторской задолженности и сроков ее погашения. Согласно данным отчетности ООО «Стэлс» за 2016 год 10% всей дебиторской задолженности имеют контрагенты, срок оплаты которых по договорам за предоставленные услуги составляет 2 месяца. Поэтому нами предлагается с целью сокращения дебиторской задолженности сократить срок оплаты по договорам до 1 месяца и в дальнейшем производить заключение договоров на оказание услуг с оплатой в течение 1 месяца с даты оказания услуги.

Рассмотрим, как данное мероприятие окажет влияние на эффективность использования оборотных средств.

Сумма погашенной дебиторской задолженности в 2016 году составила 4168 тыс. руб. Величина дебиторской задолженности на конец 2016 года составила 116,7 тыс. руб. Мы считаем, что при внедрении мероприятия в планируемом году средняя величина дебиторской задолженности должна сократиться на 10% из-за сокращения сроков оплаты по договорам.

Средняя величина дебиторской задолженности в планируемом году составит:

$$\text{Содз} = 1167 * 0,9 = 1050,3 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в планиваемом периоде средняя величина дебиторской задолженности сокращается на величину:

$$\text{ДСодз} = 1167 - 1050,3 = 116,7 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем период погашения дебиторской задолженности в планиваемом году после внедрения проектируемого мероприятия:

$$\text{Тдз} = \text{Содз} * \text{Д} / \text{ДЗ} = 1050,3 * 360 / 4168 = 90,7 \text{ дн.}$$

Найдем средний остаток оборотных средств в предстоящем периоде после внедрения мероприятия по сокращению сроков оплаты по договорам. Для этого из величины средних остатков оборотных средств на начало 2016 года вычтем величину сокращения дебиторской задолженности:

$$CO = 9395 - 116,7 = 9278,3 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем продолжительность оборота оборотных средств после внедрения проектируемого мероприятия:

$$T = CO * Д / P_{\Pi} = 9278,3 * 360 / 3731 = 89,5 \text{ дн.}$$

Таким образом, в результате данного мероприятия происходит ускорение оборачиваемости оборотных средств на 1,2 дня (89,5 – 90,7).

Определим, как в результате внедрения проектируемого мероприятия изменится коэффициент оборачиваемости оборотных средств и коэффициент загрузки оборотных средств:

$$K_0 = P_{\Pi} / CO = 3731 / 9278,3 = 0,402;$$

$$K_3 = 1 / K_0 = CO / P_{\Pi} = 9278,3 / 3731 = 2,487.$$

Сокращение величины дебиторской задолженности приводит к изменению коэффициентов оборачиваемости и загрузки оборотных средств.

Таким образом, при внедрении мероприятия по сокращению сроков оплаты по договорам за предоставленные услуги до 1 месяца происходит снижение дебиторской задолженности на 116,7 тыс. руб. Продолжительность оборота сократилась на 1,2 дня. Данное мероприятие положительно влияет на эффективность использования оборотных средств в ООО «Стэлс».

По данным бухгалтерского баланса на предприятии неликвидные активы (основные средства и нематериальные активы) на конец 2016 года составили 8368 тыс.руб. С целью повышения финансовой устойчивости предприятия и для снижения кредиторской задолженности, в частности с поставщиками и заказчиками, предлагается реализация офисного помещения по остаточной стоимости, принадлежащего на праве собственности ООО «Стэлс», площадью – 150 м² по цене 25 тыс. руб. м²

Прибыль от продажи офисного помещения составит:

$$150 * 25000 = 3750 \text{ тыс.руб.}$$

Прогноз основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Стэлс» с учетом проектируемых мероприятий представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Прогнозный агрегированный баланс ООО «Стэлс» на 2017 г. с учетом проектируемых мероприятий

Показатели	Ед. изм.	2016 г.	2017 г.	Изменение, руб. (+,-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6
1. Выручка,	тыс.руб.	3731	7481	+3750	200,51
2. Себестоимость	тыс.руб.	1516	1516	0,00	0,0
3. Управленческие и коммерческие расходы	тыс.руб.	426	426	0,00	0,00
4. Прибыль от продажи	тыс.руб.	1789	5539	+3750	309,6
5. Прибыль до налогообложения	тыс.руб.	1217	5163	+3946	424,24
6. Чистая прибыль	тыс.руб.	974	4130	+3156	424,02
7. Стоимость основных средств	тыс.руб.	5548	2818	-2730	50,79
8. Дебиторская задолженность	тыс.руб.	1167	1050	-117	89,97
9. Кредиторская задолженность	тыс.руб.	3046	981	-2065	32,21

При направлении 50% чистой прибыли на погашение задолженности перед поставщиками и заказчиками ООО «Стэлс» кредиторская задолженность в 2017 сократиться на 2065 тыс. руб. или на 32,21%, дебиторская задолженность снизится на 117 тыс. руб. и составит 1050 тыс.руб.. Данные таблицы свидетельствует о повышении технико-экономических показателей, что позволяет сделать вывод об укреплении финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 3.3 - Прогноз показателей финансовой устойчивости на 2017 г.

Показатель	Ед. изм.	2016 год, тыс.руб.	2017 год, тыс.руб.	Отклонение	
				тыс.руб.	%
1	2	3	4	5	6
Собственные средства	тыс.руб.	2903	2903	0,00	0,00

Продолжение табл. 3.3

1	2	3	4	5	6
Сумма задолженности	тыс.руб.	14860	9711	-5149	65,35
Дебиторская задолженность	тыс.руб.	1167	1050	-117	89,97
Долгосрочные заемные средства	тыс.руб.	7015	7015	0,00	0,00
Стоимость имущества	тыс.руб.	17763	15089	-2674	84,95
Коэффициент независимости (К1)		0,16	0,2	0,037	122,69
Удельный вес заемных средств (К2),	%	83,65	64,35	-19,25	76,97
Соотношение заемных и собственных средств (К3)		5,11	3,35	-1,76	65,55
Удельный вес дебиторской задолженности (К4),	%	16,63	14,96	-1,67	89,95
Удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств в стоимости имущества (К5),	%	55,83	65,73	9,9	117,73
Коэффициент привлечения долгосрочных кредитов и займов (К6)		0,70	0,70	0	0
Коэффициент маневренности собственных средств (К7)		6,29	4,38	-1,91	69,63

Основываясь на результатах таблицы 3.3, мы делаем следующие выводы:

Коэффициент независимости увеличится до 0,2, однако предприятие все еще зависит от кредиторов.

Доля заемных средств, показатель обратный, коэффициент независимости. Следовательно, снижение этого показателя в 2017 году указывает на наличие доли финансовой независимости за счет сокращения доли заемных средств в финансировании предприятия.

Критерий значения показателя соотношения заемных и собственных средств должен быть меньше или равен одному.

В 2017 году этот показатель снизится на 65,55% и составит 3,35 тыс. Рублей. На предприятии эти критерии не являются удовлетворительными. Это связано с тем, что у компании все еще есть обязательства перед кредиторами.

Конкретный вес дебиторской задолженности за рассматриваемый период снизился на 89,95% к 2016 году. Таким образом, в 2017 году предприятие становится более финансово стабильным по сравнению с 2016 годом.

Заключение

Финансовый анализ является неременным элементом как финансового менеджмента на предприятии, так и его экономических взаимоотношений с партнерами, финансово-кредитной системой.

В условиях рыночных отношений роль анализа финансового состояния предприятия исключительно велика. Это связано с тем, что предприятия приобретают независимость, несут полную ответственность за результаты своей производственной и хозяйственной деятельности для владельцев, сотрудников, банка и кредиторов.

Финансовое состояние предприятия является наиболее важным критерием, определяющим отношение к предприятию банков, партнеров по договорным отношениям, потенциальных инвесторов.

Финансовое состояние предприятия представляет собой сочетание показателей, отражающих его способность погашать свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, перемещения и обеспечения безопасности имущества предприятия, контроля за его использованием. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия.

Оценка финансового состояния предприятия может проводиться с различной степенью детализации, в зависимости от цели анализа, доступной информации, программного обеспечения, технической и кадровой поддержки.

На основе проведенного анализа финансовой устойчивости, ликвидности баланса, финансовых результатов, в работе сделаны следующие выводы о финансовом состоянии ООО «Стэлс»:

- Предприятие в большой степени зависит от кредиторов, при чем коэффициент независимости 2016 года по сравнению с 2015 повысился, но все же имеет малое значение: с 0,14 до 0,16.

- За 2015 год происходит увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия (с 85,00% до 95,00%), что свидетельствует о потере доли финансовой независимости предприятия.

- Финансовое состояние анализируемого предприятия можно характеризовать как устойчивое только в 2014 и 2016 гг., недостаток собственного оборотного капитала компенсируется долгосрочными и краткосрочными займами и кредитами.

- При анализе ликвидности баланса с помощью как абсолютных, так и относительных показателей сделан вывод, что за период 2014 - 2016 гг. выявлено нарушение текущей ликвидности баланса предприятия и его платежеспособности, однако коэффициент платежеспособности более 1, что говорит о возможности повышения финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, к основным недостаткам финансовой деятельности ООО «Стэлс» относятся неэффективная политика управления оборотными средствами, дебиторской и кредиторской задолженностью, денежными средствами, неэффективная политика распределения прибыли, неэффективные вложения.

В третьей главе выпускной квалификационной работы были предложены разработка эффективной кредитной политики в ООО «Стэлс».

Для того, чтобы эффективно управлять долгами компании необходимо, во-первых, определить оптимальную структуру для конкретного предприятия и в конкретной ситуации: определить бюджет кредиторской задолженности, разработать систему показателей (индексов), характеризующих, как количественную, так и качественную оценку состояния и развития отношений с кредиторами компании и принять определенные значения этих показателей для планирования. Вторым шагом в процессе оптимизации кредиторской задолженности должен быть анализ соответствия фактических показателей уровня структуры, а также анализ причин возникших отклонений. На третьем этапе, в зависимости от выявленных несоответствий и причин их возникновения, должен быть разработан и осуществлен комплекс

практических мероприятий по приведению структуры долгов в соответствие с плановыми (оптимальными) параметрами.

Управление кредиторской задолженностью предполагает применение ООО «Стэлс» наиболее приемлемых и оптимальных форм и сроков расчетов с контрагентами, и в самых общих чертах является сохранение финансовой устойчивости компании при одновременном снижении дефицита оборотных средств. Эффективное управление долгами компании необходимо определить, с избирательным подходом к контрагентам и гибкой системой расчетов с ними.

Также предлагается формирование оптимальной структуры текущих активов организации. Рассмотрев все недостатки и ошибки в финансовой деятельности, и предложив ряд мер по их устранению, можно сделать вывод, что если руководство данной организации будет принимать во внимание все вышесказанное, то это приведет к улучшению ликвидности баланса, а следовательно, для повышения финансовой устойчивости предприятия.

Список использованной литературы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации. Часть первая: 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ. Часть вторая: 26 января 1996 г. № 14-ФЗ. – М.: Изд-во «ГНОМ-ПРЕСС», 1997. 448 с.
2. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-І (с последними изменениями от 11 июля 2013 г. № 200-ФЗ) // Собрание законодательства РФ. 1996. № 35. ст. 86.
3. Федеральный закон от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»
4. Постановление Правительства РФ от 2 марта 2005 г. № 106 «О ликвидации Федерального фонда поддержки малого предпринимательства»
5. Указ Президента РФ от 4 апреля 1996 г. № 491 «О первоочередных мерах государственной поддержки малого предпринимательства в РФ»
6. Приказ ФСФО России от 23.01.2001 № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций».
7. Абрютин М.С. Управление финансами предприятия. – М.: Инфра-М, 2012. - 330 с.
8. Азманова Е. Г. Специфика кредитных потребностей предприятий малого бизнеса // Финансы и кредит. - 2013. - № 46. - С. 54-58
9. Анализ финансовой отчетности: Учебник/Вахрушина М.А., 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 432 с .
10. Арсенова Е. В. Антикризисное бизнес-регулирование: монография / Е. В. Арсенова, В. М. Распопов, А. Н. Ряховская : под ред. А. Н. Ряховской. - М. : ИНФРА-М, 2014. - 240 с.
11. Бахрамов Ю. М. Финансовый менеджмент: учеб. для вузов [по направл. "Менеджмент" бакалавриат] / Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. - СПб. : Питер, 2013. - 496 с.
12. Финансовый анализ : учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин. Н.Э. Бабичева. — 3-е изд., перераб. — М. : КНОРУС, 2016. — 300 с.

13. Войтоловский Н. В. Комплексный экономический анализ: учеб. пособие для вузов / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой. - СПб. : Питер, 2012. - 256 с.
14. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие для вузов - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 159 с.
15. Готовчиков И. Ф. Текущий контроль финансовой устойчивости и риска банкротства предприятий // Финансовый менеджмент. - 2013. - № 1. - С. 4-11.
16. Грачев А. В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. пособие - М. : Дело и Сервис, 2012. - 397 с.
17. Грачева М. Е. Анализ собственных оборотных средств и рабочего капитала // Аудит и фин. анализ. - 2013. - № 6. - С. 133-138.
18. Заболоцкая В. В. Кредитоспособность субъектов малого бизнеса в системе финансово-экономических отношений // Вестник развития науки и образования. - 2012. - № 2. - С. 24-33.
19. Иванова Л. И. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации // Менеджмент в России и за рубежом. - 2013. - № 2. - С. 35-42.
20. Карельская С.Н. Анализ платежеспособности организации // Бухгалтерский учет. - 2014. - №10. - С.101-105.
21. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 2012. - 256с.
22. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2013. - 560 с.
23. Лукаш Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учеб. пособие для студ. экон. фак. / Ю. А. Лукаш. - М. : Флинта, 2014. - 282 с.

24. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов./ Под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 471с.
25. Малый бизнес. Организация, экономика, управление: учеб. пособие для экон. спец. вузов / А. Н. Романов, В. Я. Горфинкель, О. В. Антонова [и др.] : под ред. В. Я. Горфинкеля, В. А. Швандара. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 495 с.
26. Мелехина П. Ю. Как оценить финансовое состояние малого предприятия?: современные аспекты развития финансового механизма предприятий малого бизнеса // Российское предпринимательство. -2012.-№ 8(Вып. 1). - С. 99-102.
27. Самарина В. П. Основы предпринимательства: учеб. пособие - Старый Оскол: ТНТ, 2013. - 292 с.
28. Свирчевский В. Д. Управление малым бизнесом: учеб. пособие - М.: ИНФРА-М, 2014. - 256 с.
29. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Экономика организаций (предприятий): учеб. / под ред. И.В. Сергеева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2013. - 560 с.
30. Совершенствование анализа финансовой устойчивости предприятия / А. М. Батьковский, М. А. Батьковский, С. В. Гордейко // Аудит и фин. анализ. - 2013. - № 5. - С. 67-73.
31. Стахнюк А.В. Малый бизнес: проблема доступности кредитов // Деньги и кредит. – 2012. - № 3. – С. 23 – 26.
32. Титов В.И. Экономика предприятия: Учебник. – М.: Эксмо, 2012. - 416 с.
33. Управление малым бизнесом: учеб. пособие - М. : ИНФРА-М, 2014. - 256 с.
34. Шекшуев А. В. Концепция действующего предприятия и его потенциальная финансовая устойчивость // Аудит и финансовый анализ. - 2013. - № 4. - С. 460-463.

ПРИЛОЖЕНИЕ