федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

38.03.01 ЭКОНОМИКА
профиль «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему Анализ финансовой устойчивости организации на примере общества с ограниченной ответственностью «Спецресурс»

Студент(ка)	Е.Г. Бутайлунова	
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Руководитель	А.И. Афоничкин	
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Консультанты		
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой _____ _____
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)
«_____»_____20_____г.

Тольятти 2016

Содержание

Введение…….. 5
Глава 1. Теоретические основы финансовой устойчивости коммерческой организации……. 7
1.1. Понятие, сущность, содержание финансовой устойчивости организации……. 7
1.2. Особенности управления финансовой устойчивостью торговой организации……. 11
1.3. Обзор методик анализа финансовой устойчивости организации….. 17
Глава 2. Практические аспекты оценки финансовой устойчивости на примере ООО « Спецресурс»…..…….. 28
2.1. Краткая характеристика ООО «Спецресурс»……..…. 28
2.2. Общий анализ финансово-экономического состояния ООО «Спецресурс»……... 31
2.3. Анализ финансовой устойчивости ООО «Спецресурс»…….. 40
Глава 3. Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ООО «Спецресурс»……. 51
3.1. Оценка вероятности банкротства ООО «Спецресурс»…..... 51
3.2. Разработка мероприятий по укреплению финансового состояния…. 54
3.3. Оценка эффективности предложенных мероприятий…….. 63
Заключение…….. 70
Список использованных источников…… 73
Приложения…….

Введение

Современное экономическое и политическое состояние России нестабильно: колебание цены на нефть, ослабление курса рубля, рост доллара и евро – все это указывает на неутешительные прогнозы в экономике. Помимо этого, негативное влияние оказывает санкции Западных стран. Кризисная ситуация отрицательно влияет на развитие многих отраслей экономики России. Возникает высокая вероятность наступления банкротства основных контрагентов, а дебиторская задолженность, аккумулированная на балансе предприятия, признается безнадёжной.

Все это повышает риск снижения финансовой устойчивости российских предприятий в условиях кризиса и определяет актуальность рассмотрения современных методов анализа и управления финансовой устойчивостью.

Цель дипломной работы: анализ финансовой устойчивости ООО «Спецресурс» и разработка мероприятий по ее укреплению. Исходя из цели дипломной работы, были поставлены следующие задачи:

1. изучить сущность понятия «финансовая устойчивость»;
2. рассмотреть методики анализа финансовой устойчивости различных авторов;
3. проанализировать текущее финансовое состояние ООО «Спецресурс»;
4. провести дательный анализ финансовой устойчивости ООО «Спецресурс» и выявить причины ее изменения;
5. разработать мероприятия по укреплению финансовой устойчивости ООО «Спецресурс»;
6. оценить эффективность предложенных мероприятий

Объектом исследования дипломной работы явилось ООО «Спецресурс». В качестве предмета исследования установлены факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятия.

Информационной базой исследования послужили данные бухгалтерской и статистической отчетности ООО «Спецресурс» за 2013-2015 гг., научная литература, публикации периодической печати, данные сети интернет.

Проблемы, связанные с оценкой финансовой устойчивости, рассматриваются в трудах следующих авторов: Ковалев В.В., Шеремет А. Д., Толпегина, О.А., Пласкова Н.С., Скамай М.И., Канке А.А., Любушин Н. П., Савицкая Г.В., Трубочкина М.И. Кошевая И.П. и др.

При выполнении работы были использованы методы экономического анализа: сравнительный анализ (горизонтальный и вертикальный), анализ коэффициентов, индексный метод, методы детерминированного факторного анализа.

Глава 1. Теоретические основы финансовой устойчивости коммерческой организации

1.1. Понятие, сущность, содержание финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость - это такое финансовое состояние, которое во многом определяет стабильность деятельности предприятия, и основывается на оптимальном соотношении между видами активов и источниками их финансирования. Учитывая пределы границ изменения источников финансирования, которые необходимы для покрытия неликвидных активов, а также производственных запасов, позволяет формировать политику управления финансовыми ресурсами с целью улучшения финансового состояния.

Финансовая устойчивость, являясь частью общей устойчивости организации, характеризует сбалансированность финансовых потоков, наличие достаточных средств у организации для поддержки своей деятельности, выполнения производственно-коммерческой программы в течение определенного периода времени, и также характеризуется способностью выполнять обязательства по полученным кредитам. В отличие от кредитоспособности показатель финансовой устойчивости используется внутренними финансовыми службами организации для оценки финансового состояния, в то время как оценку кредитоспособности проводят внешние аналитики.

Не смотря на то, что понятие финансовой устойчивости является не специфическим, а общеупотребительным, нет единого взгляда на понимание данной категории. Сравнительный анализ подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия представлен в рис.1.

Л. А. Богдановская	Сохранение платежеспособности предприятия в перспективе. Финансовые возможности предприятия на длительную перспективу
И. Ю. Бочарова	Такое состояние денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне риска
А. Д. Шеремет и Е. В. Негашев	Основной показатель оценки финансового состояния предприятия. Разница реального собственного капитала и уставного капитала является основным показателем устойчивости финансового состояния
Н.И. Морозко	Определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность
О. А. Толпегина	Характеризует способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддержать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах
В.В. Ковалев	Способность предприятия поддерживать целевую структуру источников финансирования
Н.С. Пласкова	способность организации не только поддерживать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, но и наращивать его, гарантируя при этом платёжеспособность, повышая инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска
Г.В. Савицкая	финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска

Рис.1. Сравнительный анализ подходов к понятию «финансовая устойчивость»

Изучив различные точки зрения авторов понятия «финансовой устойчивости», можно сформулировать следующее ее определение: финансовая устойчивость характеризуется структурой активов и пассивов,

при которой за счет собственных и приравненных к ним средств финансируются наименее ликвидные активы, необходимые для продолжения хозяйственной деятельности, при этом остальных активов должно быть достаточно для покрытия обязательств в соответствии со сроками, предусмотренными договорными обязательствами и законодательством.

В предложенном определении учтена взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности. Финансовая устойчивость характеризует финансовое состояние в долгосрочной перспективе, в то время как платёжеспособность характеризует возможность предприятия отвечать по своим обязательствам на текущий момент времени за счет имущества, выраженного в денежной форме. В связи с тем, что погашения долговых обязательств осуществляется в денежной форме и отсрочка платежа по ним без отрицательных последствий невозможна, наличия денежных средств предопределяет платежеспособность предприятия. Таким образом. Одним из условий финансовой устойчивости, является наличие наиболее ликвидных активов для покрытия долговых обязательств

На основе анализа платежеспособности определяются потенциальные возможности предприятия и тенденции для покрытия долга, разрабатываются мероприятия во избежание банкротства.

Однако, нельзя забывать, что высокий уровень показателей платежеспособности не всегда соответствует выгодному вложению средств в активах организации, в частности значительная доля внеоборотных активов, запасов, товарно-материальных ценностей, остатков просроченной дебиторской задолженности снижают уровень ликвидности баланса.

Основной задачей анализа финансовой устойчивости является определение финансовых возможностей организации, оценка степени независимости от заемных источников финансирования.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы, представленные на рис.2.

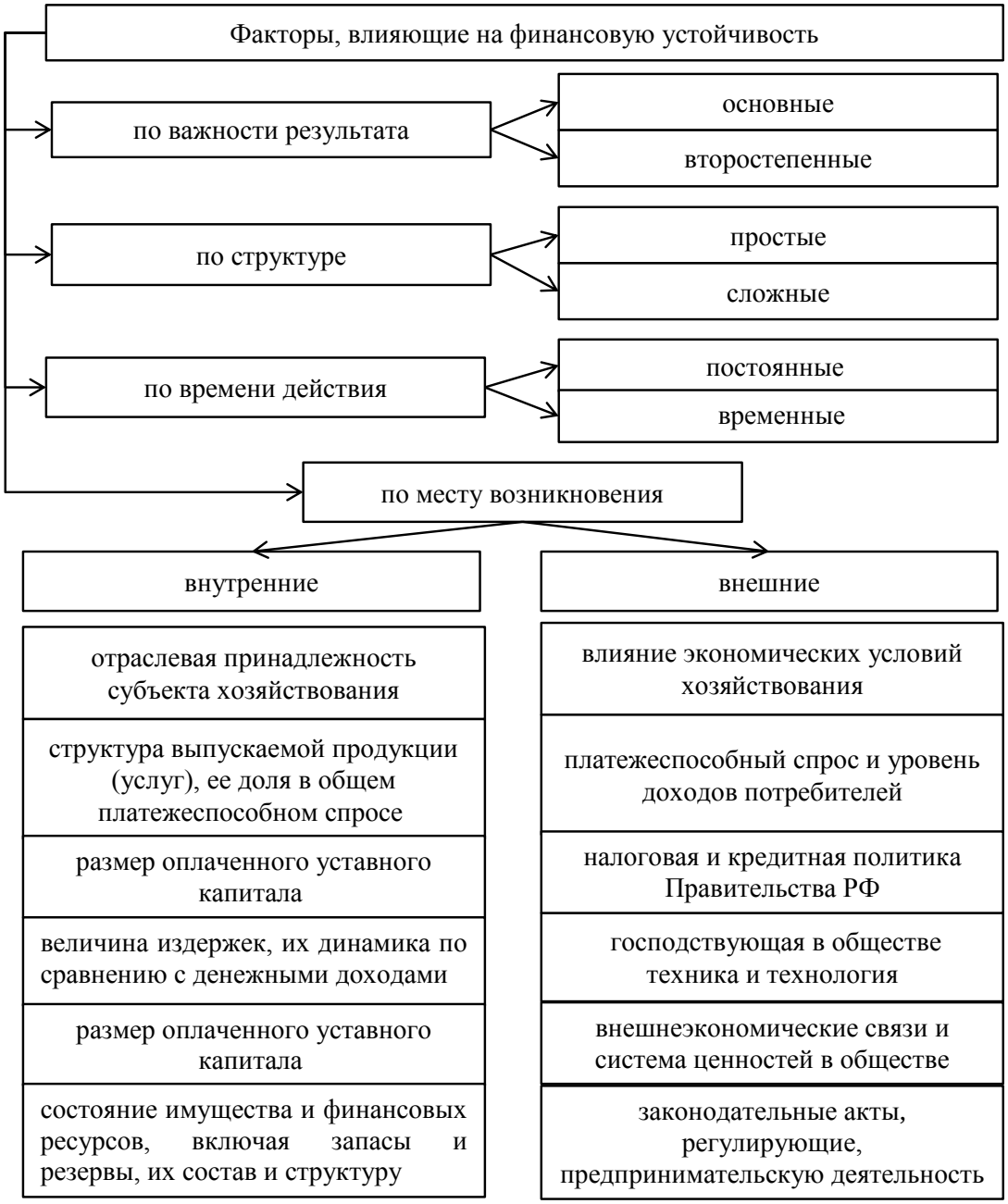


Рис. 2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость[1]

При проведении анализа основное внимание уделяют внутренним факторам, на которые организация имеет возможность влиять и в определенной мере управлять ими. Таким образом, финансовая устойчивость служит определенным гарантом прочного положения предприятия: чем выше ее финансовая устойчивость, тем более она независима от изменения

[1] Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 157 с.

рыночной конъюнктуры и, тем меньше вероятность наступления банкротства.

1.2. Особенности управления финансовой устойчивостью торговой организации

Как правило, под влиянием различных внешних и внутренних факторов образуется нерациональная структура активов и пассивов предприятия, что и приводит к проблемам с финансовой устойчивостью. Решать эти проблемы можно с помощью соответствующей политики управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации.

В отдельную группу выделяют факторы, влияющие на платежеспособность организации. Важнейшие внешние факторы: спрос на, импорт, правовой режим, инфляция издержек, налоговая нагрузка, государственное и муниципальное участие в капитале организации; и внутренние факторы — конкурентоспособность продукции, рентабельность бизнеса, износ основных средств, объемы запасов и затрат, маркетинговые мероприятия организации.

В настоящее время в экономической литературе можно встретить различение подходы и методики проведения анализа финансовой устойчивостью, однако проблемы управления ею мало изучены. В основном рассматривается системы управления финансовой устойчивостью на основе подходов зарубежного финансового менеджмента, которые практически не учитывают особенности российских компаний.

В экономической литературе можно встретить отдельные рекомендации по управлению финансовой устойчивостью предприятий, основным видом деятельности которых является розничная торговля продуктами питания, и они связаны лишь с некоторыми элементами деятельности предприятия.

Важно отметить, что существующие рекомендации не адаптированы к особенностям розничной торговли в условиях кризиса, в них отсутствует системность и комплексность методов управления финансами торговли, и их характер влияния на финансовую устойчивость.

В то время как методика управления должна ответить трем основам вопросам:

1) как улучшить финансовую устойчивость предприятия розничной торговли;
2) как выявить неиспользованные резервы предприятия;
3) какие существует способы выхода предприятия розничной торговли из кризиса.

Управление финансовой устойчивостью предприятий розничной торговли представляет собой систему мероприятий, направленных на рациональное формирование активов предприятия и источников их финансирования, при котором финансовая устойчивость будет находиться на требуемом уровне.[2]

Система управления финансовой устойчивостью предприятий розничной торговли включает в себя три уровня, которые соответствуют подержанию финансовой устойчивости в определённом временном периоде:

1) стратегический уровень;
2) тактический уровень;
3) оперативный уровень.[3]

Стратегическое управление финансовой устойчивостью предполагает разработку концепции управления, определение стратегических ориентиров развития финансовой структуры предприятия, а также установление целевых показателей.

---

[2] Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент: Экспресс –курс 7-е изд. / Пер. с англ. под ред. Ливинская Н. А. / Юджин Ф. Бригхем, Джоэл А. Хьюстон – Изд. «Питер», 2013 г. – 261 с.

[3] Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент: Экспресс –курс 7-е изд. / Пер. с англ. под ред. Ливинская Н. А. / Юджин Ф. Бригхем, Джоэл А. Хьюстон – Изд. «Питер», 2013 г. – 261 с

Тактическое управление финансовой устойчивостью представлено на рис. 3

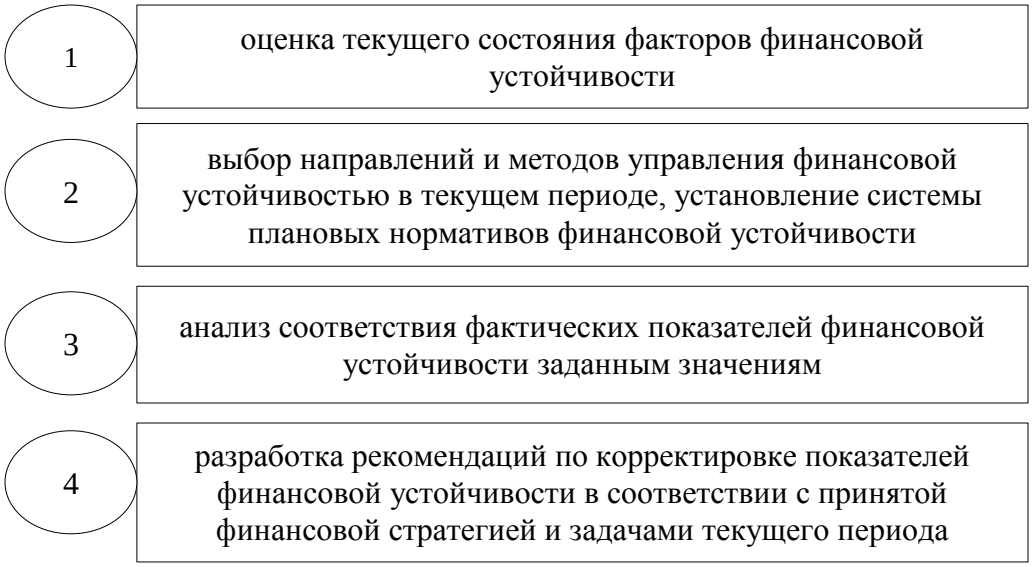


Рис.3.Тактическое управление финансовой устойчивостью [4]

Целью оперативного управления финансовой устойчивостью является решение текущих проблем, вызывающих неплатежеспособность, а также разработка мер по восстановлению способности предприятия осуществить платежи по неотложным финансовым обязательствам.[5]

К наиболее вероятным факторам, обуславливающим неплатёжеспособность организации, можно отнести следующие:

1) производство продукции, пользующееся ограниченным спросом вследствие ее морального износа или перепроизводства;
2) производство продукции низкого качества;
3) задержка сбыта продукции, объясняемая ее высокими ценами;
4) низкий уровень использования производственных мощностей;

[4] Фридман А. М. Финансы организации (предприятия) [Электронный ресурс] : Учебник / А. М. Фридман. - 2-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. – 245 с.
[5] Казакова Н.А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предприн..: Учебник - 2 изд., доп. и перераб. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013- 175 с.

5) значительная дебиторская задолженность за отгруженные товары, не оплаченные в срок и др.[6]

Как правило, под влиянием названных внешних и внутренних факторов образуется нерациональная структура активов и пассивов предприятия, что и приводит к проблемам с финансовой устойчивостью. Решать эти проблемы можно с помощью соответствующей политики управления платежеспособностью.

С учетом этих факторов формируется финансовая политика управления платёжеспособностью предприятия, определяется состав мероприятий, обеспечивающих формирование положительного и достаточного чистого денежного потока.

Политику управления платежеспособностью условно можно разделить на три вида консервативная, умеренная и агрессивная политика (рис.4)

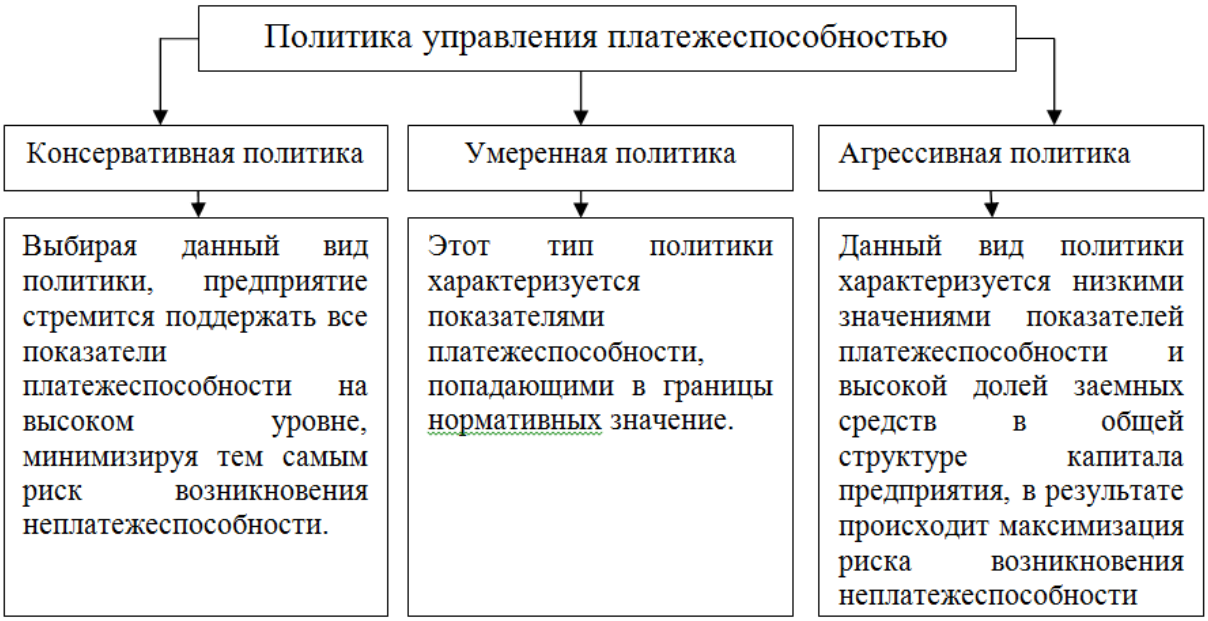


Рис. 4. Политика управления платежеспособностью[7]

[6] Косолапова М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012 – 132 с.

[7] Приходько Е. А. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / Е.А. Приходько. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013 – 219 с.

Для того чтобы в организации разрабатывалась и реализовывалась политика управления платежеспособностью, необходимо наличие как минимум четырех компонентов, взаимосвязанных между собой:

1) наличие в организации методической основы для разработки, контроля и анализа исполнения комплекса мероприятий по управлению платежеспособностью, а также специалистов финансово – экономических служб, обладающих необходимой квалификацией и умеющих применять эту методологию на практике;
2) информационная база о деятельности организации, о тенденциях рынка и т.п., достаточная для того, чтобы предоставить ее реальное финансовое положение;
3) соответствующая организационная структура и система управления, которые входят в организационный блок;
4) поскольку при разработке, принятии управленческих решений, а также в процессе контроля за их исполнением, специалисты обрабатывают большие массивы данных, необходимо использовать моделирование, включая поисковый анализ по сценарию «что, если», консолидацию данных и просмотр информации в динамике, а также оформлять отчетность и графическое представление данных с использованием специальных программ и технических средств. Компьютерная база и программное обеспечение, используемые в финансовом менеджменте, составляют программно - технический блок системы финансового управления[8]

Платежеспособность организации можно повысить, если регулярно проводить мероприятия, которые устраняют причины и факторы ее снижения, а также способствующие повышению ликвидности активов.

На состояние и изменение показателей ликвидности, влияют следующие факторы

---

[8] 1. Трошин А. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 235 с.

1) производственные запасы и соответствие их установленным нормативам;
2) наличие и размер незавершенного производства;
3) объем годовой продукции и товаров для реализации;
4) объем и структура дебиторской задолженности;
5) сумма денежных средств;
6) сумма краткосрочных финансовых вложений;
7) сумма и структура краткосрочных обязательств.[9]

Руководство предприятий и организаций должно стремиться к повышению ликвидности и платежеспособности предприятия, добиваться высокой расчетно-платежной дисциплины, а, следовательно, и укреплению финансовой устойчивости.

Одним из наиболее эффективных путей улучшения финансовой устойчивости является рост собственного оборотного капитала, что достигается

- правильной политикой реинвестирования прибыли
- увеличением добавочного капитала за счет выпуска ценных бумаг;
- разумной оптимизацией источников роста основного капитала (внеоборотных активов) за счет собственного капитала и долгосрочных заемных средств.

Это означает, что предприятие со значительным удельным весом труднореализуемого недвижимого имущества должно иметь большую долю собственного капитала и стремиться к его положительной динамике.

Другой путь улучшения финансовой устойчивости - это оптимизация формирования заемного капитала как долгосрочного, так и краткосрочного.

Финансирование из данных источников, с одной стороны, расширяет возможности предприятия, с другой стороны – оно является затратным как в

[9] Любушин, Н. П. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н. П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 347 с.

части платы за их использование, так и в случае штрафов, пеней, неустоек, роста цены заимствования при просрочках. Поэтому следует рассматривать структуру пассивов и оценивать степень целесообразности привлечения заемных средств.

1.3. Обзор методик анализа финансовой устойчивости организации

Существует множество методологических подходов к анализу финансовой устойчивости. Ниже представлены достоинства и недостатки основных из них.

Рассмотрим существующие методики, позволяющие оценивать финансовую устойчивость организации, Их можно классифицировать исходя из используемых показателей и методов анализа. Методы оценки финансовой устойчивости представлены в таблице 1.

Таблица 1

Классификация методов оценки финансовой устойчивости организации по используемым финансовым коэффициентам[10]

Автор	Абсолютные показатели	Относительные показатели			Прочие
	Оценка обеспеченности запасов и затрат источниками формирования	Коэффициент структуры капитала	Коэффициент обеспеченности активов источниками покрытия	Прочие коэффициенты	
1	2	4	5	5	6
1. Васильева Л.С.	+	+	+	+	+
2. Донцова Л.В., Никифорова Н.А.	+	+			+
3. Канке А.А.	+	+	+		
4. Ковалев В.В.		+		+	
5. Кольцова И.В., Рябых Д.А.		+	+		
6. Любушин М.Н.	+	+	+		
7. Маркарьян Э.А.	+	+	+		
8. Пласкова Н.С.	+	+	+		

[10] Бороненкова С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 214 с.

1	2	4	5	5	6
9. Савицкая Г.В.	+	+			
10. Скамай Л.Г., Трубочкина М.И.	+	+	+		
11. Толпегина О.А.	+	+	+		
12. Шеремет А.Д.	+	+	+		

Большинство методов базируется на коэффициентном анализе, где для характеристики финансовой устойчивости используется система абсолютных и относительных показателей, рассчитываемых в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса.

1. Оценка финансовой устойчивости предприятия на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала. Достоинством данного метода является отражение специфики отрасли, так как нормативы соотношения заемных и собственных средств разные для разных отраслей и предприятий.

Однако этот метод не учитывает основные циклы хозяйственной деятельности предприятия и временной критерий (сроки использования).

2. Оценка финансовой устойчивости предприятия, основанная на соотношении финансовых и нефинансовых активов. Эта концепция оценки финансовой устойчивости, предложена М. С. Абрютиной и А. В. Грачевым, в основе которой лежит деление всех активов на финансовые и нефинансовые активы.

Сумма всех финансовых активов и нефинансовых оборотных активов составляет ликвидные активы (таблица 2).

Таблица 2

Классификация активов организации на финансовые и нефинансовые

Нефинансовые активы (НФА)	Внеоборотные (НФАВ)	Нематериальные активы (НА)
		Основные средства (ОС)
		Другие нефинансовые внеоборотные активы (ВАдр)
	Оборотные (НФАО)	Запасы (З)
		Прочие оборотные активы (ОбАпр)
Финансовые активы (ФА)	Немобильные (ФАнм)	Долгосрочные финансовые вложения (ДФВ)
		Доходные вложения в материальные ценности (ДВМЦ)
		Прочие внеоборотные активы (ПВА)
		Дебиторская задолженность (ДЗ)
	Мобильные (ФАм)	Денежные средства (ДС)
		Краткосрочные финансовые вложения (КФВ)

Предприятие достигает устойчивое финансовое положение, когда собственный капитал покрывает нефинансовые активы, а заемный капитала покрывает заемный. Финансовая устойчивость укрепляется по мере превышения собственного капитала над нефинансовыми активами или то же самое по мере превышения финансовых активов над заемным капиталом.

В соответствии с отклонениями от параметров равновесия выделяют несколько вариантов финансовой устойчивости (рис. 5).

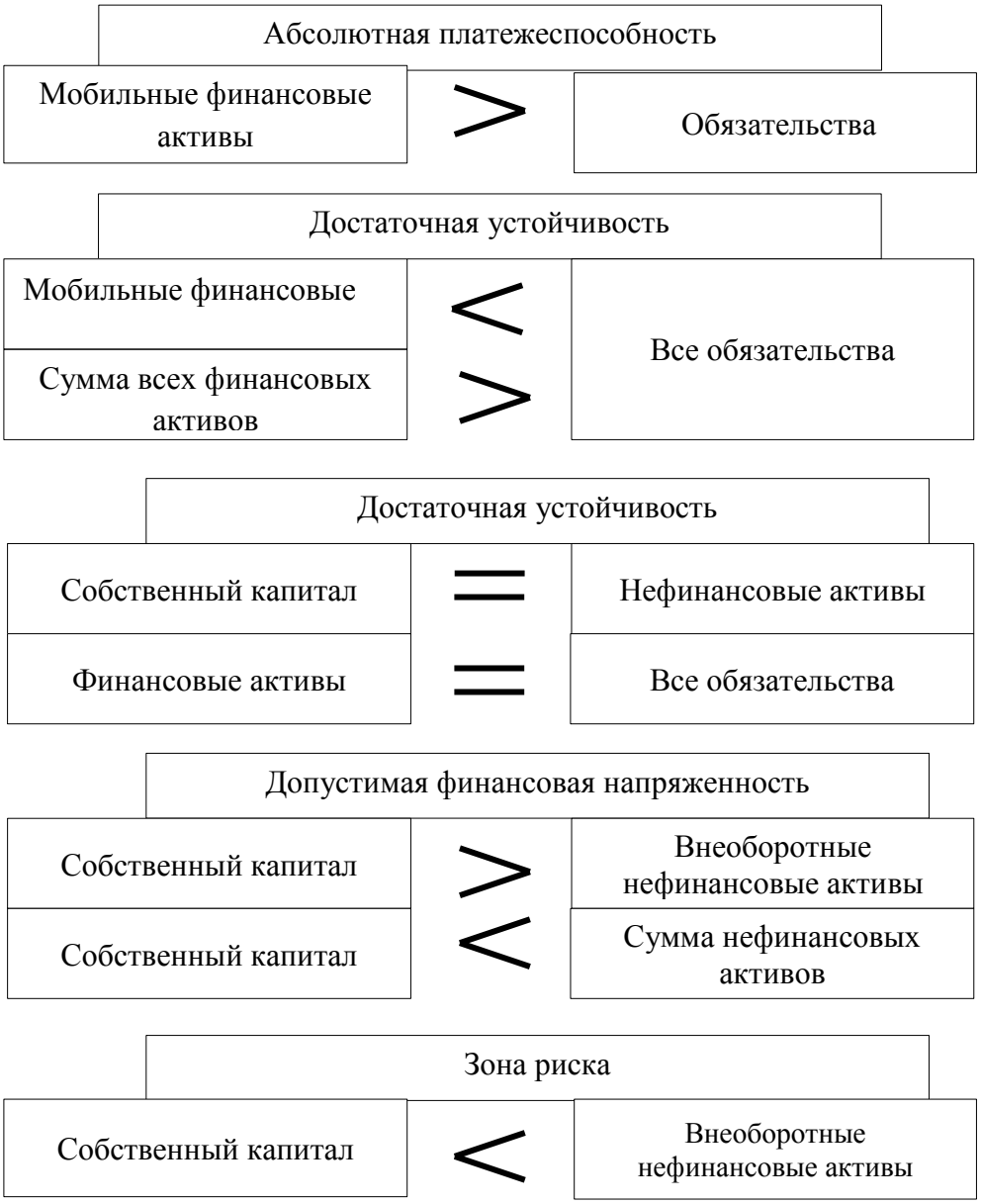


Рис. 5. Варианты степени финансовой устойчивости организации

Достоинством данного метода является то, что в нем учитываются сроки использования активов и пассивов, а также специфика отрасли. Недостатком же данной методики можно считать то, что она не учитывает основные циклы хозяйственной деятельности.

3. Оценка финансовой устойчивости с помощью трехкомпонентной модели. Эта методика оценки финансовой устойчивости предложена А. Д. Шереметом, Р. С. Сайфулиным. Источники формирования запасов характеризуются тремя основными показателями, которые отражают

различную степень охвата разных видов источников: наличие собственных оборотных средств; наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат; общая величина основных источников формирования запасов и затрат (таблица 3).

Таблица 3

Показатели источников формирования запасов и затрат[11]

Показатель	Формула расчета
Показатели, характеризующие источники формирования запасов и затрат	
1	2
1. Наличие собственных оборотных средств (Н1)	Н1 = Итого раздел КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ (КР) – Итого раздел ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ (ВА)
2. Наличие собственных оборотных и долгосрочных обязательств	Н2 = Н1+ Долгосрочные заемные средства
3. Общая величина источников формирования запасов и затрат	Н3 = Н2 + Краткосрочные кредиты

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования, представленные в таблице 4.

Таблица 4

Показатели обеспеченности запасов источниками формирования[12]

Показатель	Формула расчета	Излишек(+) /Недостаток (-)	Значение трёхфакторного показателя (М)
1	2	3	4
1. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов	Е1=Н1- СУММА ЗАПАСОВ И ЗАТРАТ	(+)	1
		(-)	0
2. Излишек (недостаток) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов	Е2=Н2– СУММА ЗАПАСОВ И ЗАТРАТ	(+)	1
		(-)	0
3. Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат	Е3=Н3– СУММА ЗАПАСОВ И ЗАТРАТ	(+)	1
		(-)	0

[11] Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.

[12] Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.

В торговых предприятиях одним из основных источников покрытия товарных запасов, кроме рассмотренных ранее, является кредиторская задолженность по товарным операциям. Поэтому целесообразно рассмотреть и другую методику исчисления обобщающего показателя и определения типа финансовой ситуации.[13] В соответствии с ней выделяют два источника покрытия запасов:

1. Собственные оборотные средства (ЕС).
2. Нормальные источники формирования запасов (ИФЗ).

$$ИФЗ = ЕС + КК + ПП \qquad (1)$$

где, ИФЗ - нормальные источники формирования запасов;

КК - краткосрочные кредиты;

ПП - расчеты с поставщиками и подрядчиками;

ЕС - собственные оборотные средства.[14]

На основе данных показателей определяют трёхфакторный показатель типа финансовой ситуации. В зависимости от значений данного показателя выделяют 4 типа финансовой: (рис. 6).

В двух последних случаях устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

В этом методе оценки финансовой устойчивости предприятия учитываются основные циклы хозяйственной деятельности и сроки использования активов и пассивов. Достоинством в данном случае является то, что учитывается специфика отрасли, так как соотношение запасов и источников их формирования разное для различных отраслей.

---

[13] Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Учет, анализ и финансовый менеджмент: Учебно-методическое пособие. — М.: Проспект, 2014 – 201 с.

[14] Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Учет, анализ и финансовый менеджмент: Учебно-методическое пособие. — М.: Проспект, 2014 – 202 с.

Рис. 6. Типы финансовой устойчивости предприятия[15]

Оценить, насколько благоприятно положение организации с позиции ее расчетов по текущим обязательствам, можно путем сопоставления соответствующих разделов баланса или отдельных их элементов. В частности в расчет принимают статьи, отражающие наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банке. Данные статьи характеризуют общую величину денежных средств, которыми располагает организация на дату составления баланса, Т.е. имущество, имеющее абсолютную ценность, в отличие от любого другого имущества, которое имеет лишь относительную ценность. Такие ресурсы наиболее мобильны и могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность организации в любой момент. Также в анализ включаются краткосрочные финансовые вложения, которые, как и

[15] Погорелова М. Я. Экономический анализ: теория и практика: Учебное пособие / М.Я. Погорелова. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 156 с.

денежные средства, относятся к наиболее ликвидным активам, поскольку они по назначению должны иметь возможность "моментально" конвертироваться в денежные средства.

Под ликвидностью актива подразумевается его способность трансформироваться в денежные средства, при этом степень ликвидности зависит от времени, которое необходимо для осуществления такой трансформации. Чем меньше времени необходимо для превращения данного актива в денежные средства, тем выше степень его ликвидности. В таком понимании любой актив, который можно обратить в деньги, является ликвидным. Здесь актив рассматривается как товар.

Однако существует и другое понимание ликвидности, где процесс превращения оборотных активов в денежные средства рассматривается в контексте производственной деятельности. В данном случае оборотные активы рассматриваются как элементы определенного технологического процесса. Это означает, что прежде чем средства, вложенные в запасы, вновь трансформируются в денежные средства, они последовательно проходят через следующие этапы: незавершенное производство, готовую продукцию и дебиторскую задолженность. В этом случае актив рассматривается не в качестве товара, а как неотъемлемый элемент производственного процесса, при прохождении которого один вид оборотных активов последовательно трансформируется в другой.

Следовательно, такое понимание ликвидности относится к активам, потребляемым в течение одного производственного цикла (года), когда и происходит последовательная трансформация одних оборотных активов в другие. Под ликвидностью актива в этом случае подразумевают его способность трансформироваться в денежные средства в течение предусмотренного производственно-технологического процесса (таблица 5).

Таблица 5

Анализ ликвидности баланса [16]

Актив баланса	Соотношение	Пассив баланса	Излишек или недостаток
1	2	3	4
А1 (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	А1 ≥ П1	П1 (кредиторская задолженность)	А1-П1
А2 (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)	А2 ≥ П2	П2 (краткосрочные кредиты и займы)	А2-П2
А3 (запасы и НДС)	А3 ≥ П3	П3 (долгосрочные пассивы)	А3-П3
А4 (внеоборотные активы)	А4 ≤ П4	П4 (капитал и резервы)	П4 - А4

Эта методика в большей степени отражает интересы кредиторов, та как демонстрирует возможности компании ответить по своим обязательствам

Достоинством данного метода является то, что в нем учитываются основные циклы хозяйственной деятельности и сроки использования активов и пассивов. Недостаток этой методики состоит в том, что не учитывается специфика отрасли.

Теперь обратимся к относительным подавателям финансовой устойчивости. Они представлены следующими группами: коэффициенты структуры капитала (коэффициенты капитализации), коэффициенты обеспеченности активов источниками покрытия, коэффициенты покрытия и прочие. Наиболее приемлемыми для торговых предприятий являются следующие показатели финансовой устойчивости (таблица 6).

[16] Петров А. М. Учет и анализ: Учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 317 с.

Таблица 6

Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициент	Расчет	Нормативное значение
1	2	3
1. Коэффициент автономии	Собственный капитал / Стоимость имущества	0,5
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	0,1
3. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	Собственные оборотные средства / Запасы	0,6-0,8
4. Коэффициент маневренности	Собственные оборотные средства / Собственный капитал	0,5
5. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	Оборотные активы / Внеоборотные активы	-
6. Коэффициент соотношения собственного капитала и краткосрочной задолженности	Собственный капитал / Краткосрочные обязательства	-
7. Коэффициент финансовой зависимости	Стоимость имущества / Собственный капитал	1,0
8. Коэффициент финансирования	Собственный капитал / Заемный капитал	-

Рассмотрев достоинства и недостатки, характерные для разных подходов к анализу финансовой устойчивости, можно сделать следующий вывод:

1. Проанализировав различные методики анализа финансовой устойчивости, мы пришли к выводу, что ни одна из них не дает всесторонних характеристик устойчивости предприятия. Таким образом, ни одна не может быть признана универсальной, так как каждая из методик идентифицируют только определенную форму финансовой устойчивости организации, не учитывая другие показатели финансового состояния.

2. Ни одна из методик не учитывает особенностей деятельности организаций различных отраслей экономики.

3. Большинство методик анализа финансовой устойчивости опираются на моментные показатели, использование которых вносит ряд условностей при определении состояния финансовой устойчивости.

В целом, рассматривая полученные результаты, можно отметить, что существующие подходы к анализу финансовой устойчивости требуют их дальнейшего совершенствования для получения более точных и объективных оценок.

Данное обстоятельство предопределяет необходимость дальнейшего исследования, приоритетными направлениями которого будут следующие:

- определение форм и этапов развития финансовой устойчивости предприятия, учитывающего различие отраслей, в которых работает организация;
- обоснование целесообразности диапазонов зон финансовой устойчивости для анализируемого предприятия;
- определение состава критериев в соответствии с целями превентивного выявления признаков развития управленческого, экономического и финансового кризиса.

Глава 2. Практические аспекты оценки финансовой устойчивости на примере ООО «Спецресурс»

2.1. Краткая характеристика ООО «Спецресурс»

ООО «Спецресурс» - общество с ограниченной ответственностью, осуществляющее свою деятельность на территории г. Ульяновска. Основной вид деятельности предприятия - оптово – розничная торговля продуктами питания.

Учредителем общества является Кулагин Ю.Н., он же является единоличным исполнительным органом Общества, т.е. генеральным директором.

Организационная структура управления предприятием относится к линейно - функциональному типу. При линейно-функциональном управлении линейные звенья принимают решения, а функциональные подразделения информируют и помогают линейному руководителю вырабатывать и принимать конкретные решения.

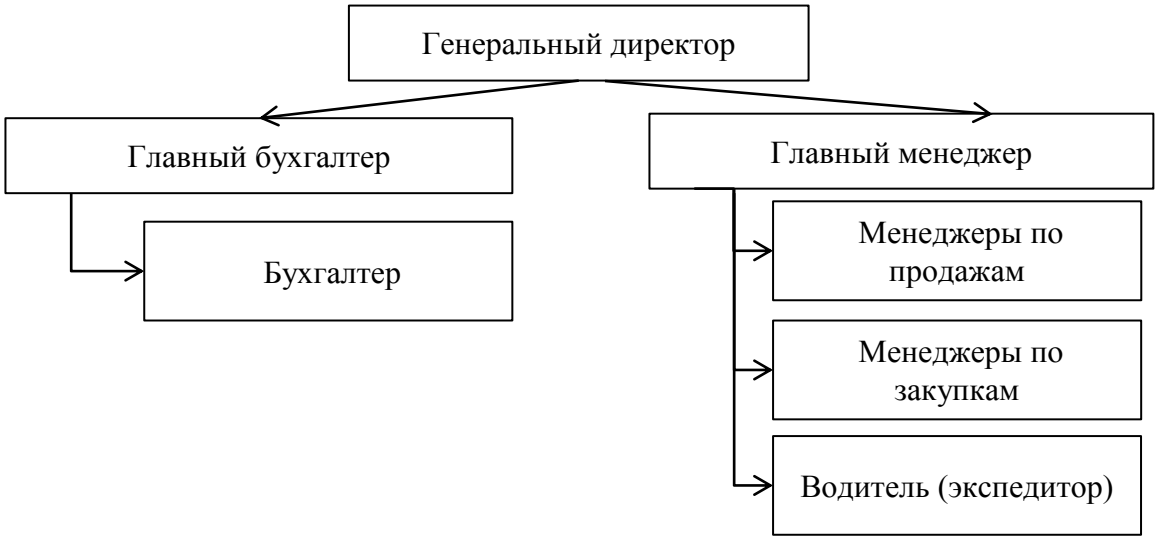


Рис. 7. Структура управления ООО «Спецресурс»

Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью общества в пределах компетенции, определенной уставом и иными внутренними документами общества.

Бухгалтерия осуществляет свою работу под контролем генерального директора. В своей деятельности бухгалтерия руководствуется: Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О бухгалтерском учете»; положениями по бухгалтерскому учету; иными нормативно-правовыми документами о бухгалтерском учете; уставом предприятия; положением о бухгалтерии. Функции бухгалтерии представлены на рис. 8

Функции бухгалтерии ООО «Спецресурс»	
формирование учетной политики в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете и исходя из структуры и особенностей деятельности предприятия, необходимости обеспечения его финансовой устойчивости	работа по подготовке и принятию рабочего плана счетов, форм первичных учетных документов, применяемых для оформления хозяйственных операций, по которым не предусмотрены типовые формы
разработка форм документов внутренней бухгалтерской отчетности	обеспечение порядка проведения инвентаризаций
обеспечение соблюдения технологии обработки бухгалтерской информации и порядка документооборота	разработка и осуществление мероприятий, направленных на укрепление финансовой дисциплины
учет имущества, обязательств и хозяйственных операций, поступающих основных средств, товарно-материальных ценностей и денежных средств	своевременное отражение на счетах бухгалтерского учета операций, связанных с движением основных средств, товарно-материальных ценностей и денежных средств
организация бухгалтерского учета и отчетности в предприятия и в ее подразделениях на основе максимальной централизации учетно-вычислительных работ и применения современных технических средств и информационных технологий, прогрессивных форм и методов учета и контроля	формирование и своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской информации о деятельности предприятия, его имущественном положении, доходах и расходах
	своевременное и правильное оформление документов
обеспечение расчетов по заработной плате	принятие мер по накоплению финансовых средств для обеспечения финансовой устойчивости предприятия
правильное начисление и перечисление налогов и сборов в федеральный, региональный и местный бюджеты, страховых взносов в государственные внебюджетные социальные фонды, платежей в банковские учреждения, средств на финансирование капитальных вложений	составление баланса и оперативных сводных отчетов о доходах и расходах средств, об использовании бюджета, другой бухгалтерской и статистической отчетности, представление их в установленном порядке в соответствующие органы

Рис. 8. Функции бухгалтерии представлены ООО «Спецресурс»

Главный менеджер осуществляет контроль детальностью менеджеров по продаже и закупкам. К основным обязанностям главного менеджера можно отнести:

1	подбор персонала, обучение навыкам продаж
2	составление плана продаж, контроль его исполнения,
3	распределение клиентской базы между менеджерами
4	контроль эффективности работы команды
5	подготовка отчетов перед вышестоящим генеральным директором
6	отслеживание деятельности конкурирующих компаний, тенденций рынка и др.

Рис. 9. Обязанности главного менеджера

В обязанности менеджеров по продажам входит развитие дилеров, распространителей, оптовых и розничных клиентов. К основным обязанностям менеджеров по продажам можно отнести следующие:

1	развитие дилеров, распространителей, оптовых и розничных клиентов
2	поддержание и развитие отношений с существующими клиентами
3	организация встреч с потенциальными клиентами для заключения новых контрактов
4	переговоры об условиях договора и заключение сделок
5	переговоры о цене и стоимости, контроль получения продукта/услуги покупателем
6	с документацией - составление и заключение договоров, ведение документооборота

Рис. 10. Обязанности менеджеров по продажам

Организационно-функциональная структура управления ООО «Спецресурс» ориентирована на современные требования управления финансами коммерческой организации, хотя и существуют определенные недостатки формировании обязанностей отдельных отделов.

2.2. Общий анализ финансово-экономического состояния ООО «Спецресурс»

Информация об имущественном положении и финансовых результатах представлена в приложении 1 и 2.

Анализ финансового положения ООО «Спецресурс» начнем с анализа структуры и динамики баланса предприятия, в частности с анализа динамики активов (таблица 7)

Таблица 7

Динамика активов ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Изменение 2015/ 2013	
				Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %
1	2	3	4	5	6
Активы	6 162	6 549	7 595	1 433	23
Внеоборотные активы	1 196	1 198	1 190	-6	-1
Оборотные активы	4 966	5 351	6 405	1 439	29

На основе данных горизонтального анализа можно сделать вывод, что валюта баланса организации в 2015 году увеличилась на 1 433 тыс. руб. или на 23% по сравнению с 2013 годом.

Имущество организации увеличилось за счет роста оборотных активов на 1433 тыс. руб. Внеоборотные средства уменьшились на 6 тыс. руб.

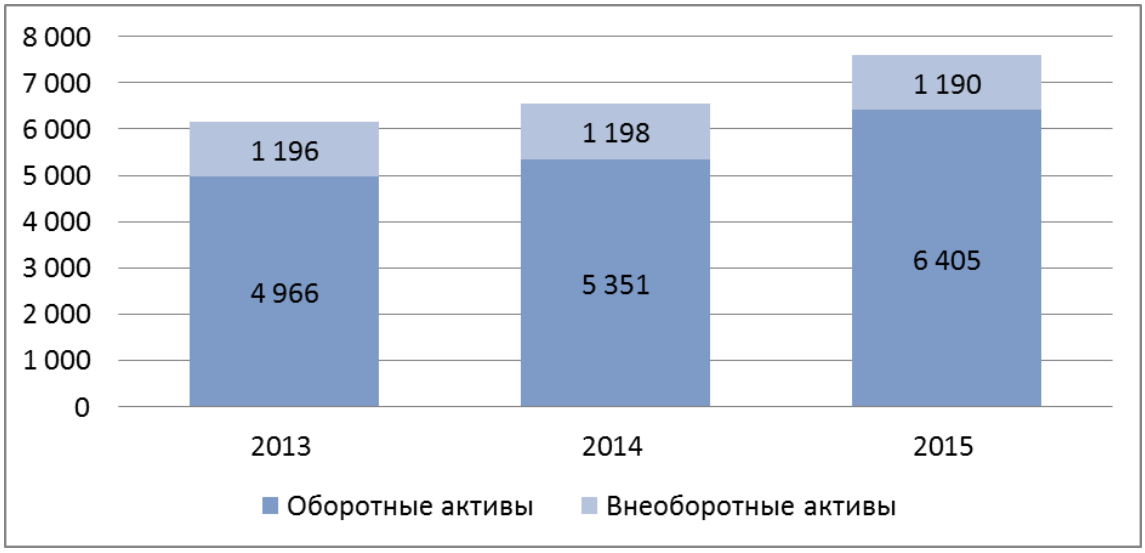


Рис. 11. Динамика имущества ООО «Спецресурс»

Структура активов ООО «Спецресурс» представлена в таблице 8.

Таблица 8

Структура активов ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/ 2013
1	2	3	4	5
Внеоборотные активы	19%	18%	16%	-4%
Оборотные активы	81%	82%	84%	4%

На протяжении 2013 -2015 гг. основной удельный вес занимают оборотные активы, что характерно для торговой отрасли.

Внеоборотные активы занимают 16% в общей сумме активов предприятия на конец отчётного года, оборотные активы занимают 84%.

Основные статьи, за счет которой произошло увеличение оборотных активов, является рост дебиторской задолженности и финансовые вложения и денежных средств на 696 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом. Тенденции роста дебиторской задолженности, при одновременном снижении выручки, может свидетельствовать об увеличение неплатёжеспособных покупателей.

Также росту оборотных активов способствовал рост запасов на 446 тыс. руб., а денежные средства увеличились на 398 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом

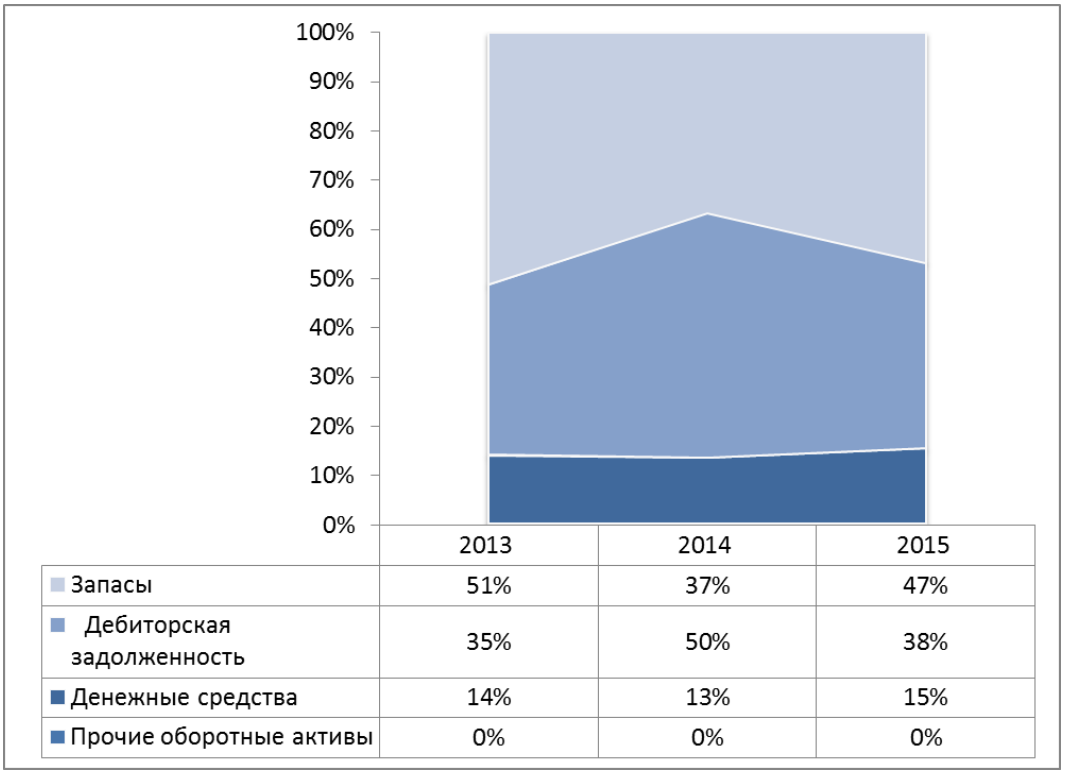
Остальные статьи имеют отрицательную динамику (таблица 9).

Таблица 9

Динамика оборотных активов ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Изменение 2015/ 2013	
				Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %
1	2	3	4	5	6
Запасы	2 546	1 958	2 992	446	18
Дебиторская задолженность	1 719	2 665	2 415	696	40
Денежные средства	685	713	983	298	44
Прочие оборотные активы	16	15	15	-1	-6

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов в 2013 г. и 2015 г. занимают запасы. В 2014 году наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность – 50%. Наименьший удельный вес занимают денежные средства и прочие оборотные активы (рис.12)



	2013	2014	2015
Запасы	51%	37%	47%
Дебиторская задолженность	35%	50%	38%
Денежные средства	14%	13%	15%
Прочие оборотные активы	0%	0%	0%

Рис. 12. Структура оборотных активов ООО «Спецресурс»

Основные статьи, за счет которой произошло уменьшение внеоборотных активов, является сокращение основных средств на 6 тыс. руб. за счет амортизации основных средств.

Источники финансирования увеличились за счет роста краткосрочных обязательств, которые увеличились на 1523 тыс. руб. в 2015 годом по сравнению с 2013 годом. Собственные источники средств уменьшились на 90 тыс. руб. в 2015 годом по сравнению с 2013 годом в связи с сокращением чистой прибыли (таблица 10).

Таблица 10

Состав и динамика пассивов ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Изменение 2015/ 2013	
				Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %
1	2	3	4	5	6
Собственный капитал	2782	3088	2692	-90	-3
Краткосрочные обязательства	3380	3461	4903	1523	45

Имущество организации сформировано за счет краткосрочных обязательств. Собственные средства в 2015 году занимают 35% в общей структуре пассивов, что на 10% меньше, чем в 2013 году (таблица 11).

Таблица 11

Структура пассивов ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/ 2013
1	2	3	4	5
Собственный капитал	45%	47%	35%	-10%
Долгосрочные обязательства	0%	0%	0%	0%
Краткосрочные обязательства	55%	53%	65%	10%

Таким образом, на основе проведенного анализа можно сделать вывод, что основным источником формирования имущества являются краткосрочные обязательства, которые были размешены во внеоборотных активах организации.

Следующим этапом оценки финансового состояния является анализ деловой активности. Деловая активность проявляется в динамичности развития Общества, достижении им поставленных целей, эффективности менеджмента, что и отражают соответствующие показатели. Показатели и динамика показателей деловой активности представлены в таблице 12:

Таблица 12

Показатели оборачиваемости ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/ 2013
1	2	3	4	5
Оборачиваемость активов	8,20	8,12	6,64	-1,56
Оборачиваемость оборотных активов	10,18	9,94	7,88	-2,30
Оборачиваемость запасов	19,85	27,17	16,87	-2,99
Длительность оборота запасов	18	13	21	3
Длительность оборота дебиторской задолженности	12	18	17	5
Длительность оборота кредиторской задолженности	15	14	16	1
Операционный цикл	30	31	39	8
Финансовый цикл	15	17	23	8

Коэффициент оборачиваемости активов имеет тенденцию к снижению в 2015 году по сравнению с 2013 годом. Показывает, что в 2015 году капитал совершил 6 полных оборотов. Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, что в 2015 году запасы предприятия совершили 16 полных оборотов, что на 2 оборота меньше, чем в 2013 году.

Немаловажен показатель, который характеризует длительность погашения дебиторской задолженности (в днях), это продолжительность периода оборота дебиторской задолженности. За 2015 год по сравнению с 2013 годом данный коэффициент увеличился на 5 дней и составил 17 дней, что повышает риск непогашения задолженности. Увеличение длительности оборота кредиторской задолженности свидетельствует о том, что предприятие стало медленнее расплачиваться по своим обязательствам. В результате, в 2015 году по сравнению с 2013 годом, длительность финансового и операционного циклов увеличилась. Данное обстоятельство характеризует снижение деловой активности предприятия в целом.

Анализ финансовых результатов Общества выполняется на основе представленных Обществом Отчетов о финансовых результатах. Свод этих данных представлен в таблице 13:

Таблица 13

Динамика прибыли ООО «Спецресурс»

Наименование	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение 2014/ 2012, тыс. руб.	Изменение 2014/ 2012, %
1	2	3	4	5	6
Выручка	50545	53206	50461	-84	-0,17
Себестоимость продаж	45350	48790	46478	1128	2,49
Валовая прибыль	5195	4416	3983	-1212	-23,33
Коммерческие расходы	857	808	664	-193	-22,52
Управленческие расходы	290	297	353	63	21,72
Прибыль от продаж	4048	3311	2966	-1082	-26,73
Проценты к получению	44	98	98	54	122,73
Проценты к уплате	411	644	670	259	63,02
Прочие доходы	145	301	167	22	15,17
Прочие расходы	388	170	232	-156	-40,21
Прибыль до налогообложения	3438	2896	2329	-1109	-32,26
1	2	3	4	5	6
Текущий налог на прибыль	688	579	466	-222	-32,26
Чистая прибыль	2750	2317	1863	-887	-32,26

На основе данных горизонтального анализа можно сделать вывод, что выручка в 2015 году уменьшилась на 84 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом. При этом наблюдается рост себестоимости большими темпами, чем темп роста выручки. Причиной этого может быть менее эффективное использование имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов, что подтверждается увеличением операционного цикла. С другой стороны, увеличение себестоимости связано с тенденциями развития экономики РФ.

Увеличение курса иностранной валюты и как следствие рост инфляции, привели к тому, что себестоимость многих товаров возросла. В то же время регуляторы рынка не позволяют резко увеличивать цену на готовую продукцию.

Вследствие этого, у предприятия наблюдается снижение валовой прибыли на 1212 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом, на величину которого также влияют снижение покупательной способности населения и рост числа безработных.

Коммерческие расходы и управленческие расходы имеют различную динамику: коммерческие расходы снизились в отчетном году на 193 тыс. руб., управленческие возросли на 63 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2012 годом. В результате прибыль от продаж сократилась на 1082 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом.

Проценты уплате возросли на 670 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом, что вызвано ростом ставки рефинансирования и, как следствие, удорожание займов.

Прочие доходы увеличились на 232 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом, вследствие признания просроченной дебиторской задолженности нереальной к взысканию.

Незначительно увеличились проценты к получению и прочие доходы в отчетом периоде. В результате прибыль до налогообложения сократилась на 1109 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом, в результате не только сокращения не только прибил от продаж, но и также от значительного увеличения прочих расходов. В результате чистая прибыль в 2015 году составила 1863 тыс. руб., что на 887 тыс. руб. меньше, чем в 2013 году.

Наглядная динамика прибылей ООО «Спецресурс» представлена на рис. 13.

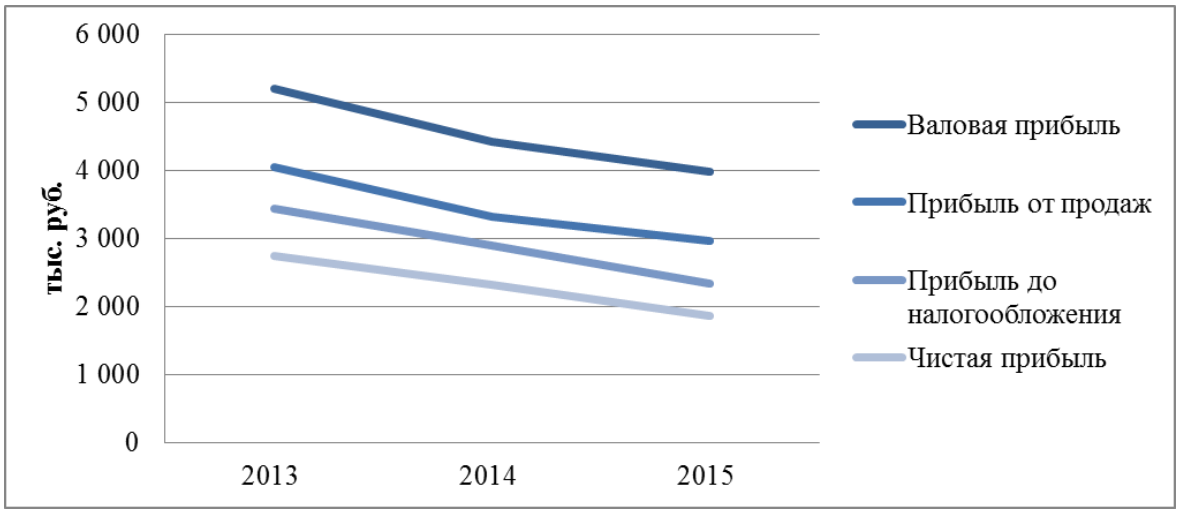


Рис. 13. Динамика прибылей ООО «Спецресурс»

Оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия производится с помощью показателей рентабельности, которые представлены в табл.14

Таблица 14

Показатели рентабельности ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/ 2013
1	2	3	4	5
Рентабельность продаж	0,05	0,04	0,04	-0,02
Рентабельность активов	0,45	0,35	0,25	-0,20
Рентабельность собственного капитала	0,99	0,75	0,69	-0,30
Рентабельность инвестиционного капитала	0,99	0,75	0,69	-0,30

В связи с тем, что прибыль предприятие в 2012 - 2015 годах имеет тенденцию к снижению, при одновременном росте основных статей баланса, значение показателей рентабельностей сократятся.

В 2015 году рентабельность продаж сократилась на 1 процентный пункт и составила 4%. Уменьшение данного показателя свидетельствует о снижении эффективности сбытовой деятельности: предприятие в 2015 году 4 копейки прибыли приходится на единицу реализованной продукции.

Средняя рентабельность продаж оптовой торговли в 2015 году оставила 7,5%.[17] Следовательно, ООО «Спецресурс» имеет значения рентабельность продаж ниже среднестатистических.

Рентабельность активов в 2013 году составила 0,45, а в 2015 году увеличилось до 0,25. Это значение свидетельствует о том, что предприятие получало 25 копеек с каждого рубля, авансированного на формирование капитала. Уменьшение показателя указывает, как на снижение эффективности использования активов, так и увеличение вероятности возникновения сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, увеличение степени коммерческого риска.

[17] Официальный сайт «Федеральная служба государственной статистики»: http://www.gks.ru/

Рентабельность собственного капитала изменилась с 0,99 в 2013 году до 0,69 в 2015 году. Каждый инвестированный собственниками рубль принес в конце отчетного периода 69 копеек прибыли.

Для выявления влияния различных факторов на эффективность деятельности предприятия можно использовать формулу Дюпона. Определение влияния факторов в данном случае проведем методом абсолютных разниц. Исходные данные для факторного анализа сведены в таблице 15.

Таблица 15

Данные для факторного анализа рентабельности собственного капитала

Показатель	2014 г.	2015 г.	Абсолютное отклонение	Влияние
1	2	3	4	5
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	0,044	0,037	-0,007	-0,114
Оборачиваемость активов	8,124	6,644	-1,480	-0,116
Финансовый леверидж	2,121	2,821	0,701	0,172
Рентабельность собственного капитала	0,750	0,692	-0,058	-0,058

Таким образом, суммарное влияние факторов равно абсолютному приросту рентабельности собственного капитала, следовательно, анализ проведен, верно.

В большей степени влияние на уменьшение рентабельности собственного капитала оказывает изменение оборачиваемости активов. Это значит, что при изменении оборачиваемости активов 1%, рентабельность собственного капитала уменьшиться на 11,6%, а при увеличение финансового левериджа показатель увеличиться менее чем на 17,2%.

На основе проведенного анализа, можно сделать вывод, что ООО «Спецресурс» менее эффективно использует имеющееся в его распоряжении имущество, ведет менее эффективную сбытовую политику.

2.3. Анализ финансовой устойчивости ООО «Спецресурс»

Согласно методологии анализа финансовой устойчивости, рассмотренной в первой главе, первым этапом анализа финансовой устойчивости является общая оценка платёжеспособность предприятия

Анализ платежеспособности ООО «Спецресурс» начнем с анализа ликвидности его баланса. Для удобства проведения анализа ликвидности баланса и оформления его результатов сгруппируем активы и пассивы баланса и представим в таблице 16.

Таблица 16

Перегруппированная структура баланса ООО «Спецресурс»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Платежный излишек или недостаток		
								2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
А1	685	713	983	П1	2 163	2 140	2 232			
А2	1 719	2 665	2 415	П2	1 217	1 321	2 671	502	1 344	-256
А3	2 562	1 973	3 007	П3	0	0	0	2 562	1 973	3 007
А4	1 196	1 198	1 190	П4	2 782	3 088	2 692	-1 586	-1 890	-1 502
Итого	6 162	6 549	7 595	Итого	6 162	6 549	7 595	0	0	0

В течение анализируемого периода наблюдается следующее соотношение групп активов и пассивов:

2013 год: А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4

2014 год: А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4

2015 год: А1 < П1; А2 < П2; А3 > П3; А4 < П4

В течение всего анализируемого периода наблюдается несоблюдение первого условия ликвидности баланса. Предприятие имеет дефицит денежных средств и не способно погасить текущую задолженность в размере 1249 тыс. руб. в 2015 году.

В 2013-2014 году второй условие ликвидности соответствует условию абсолютной ликвидности. В 2015 году в связи с ростом краткосрочных

заемных средств, условие ликвидности не соответствует условиям ликвидности.

Сопоставление долгосрочных обязательств с запасами предприятия соответствует требованиям абсолютной ликвидности, так как в структуре баланса отсутствуют долгосрочные обязательства.

Выполнение последнего неравенства свидетельствует достаточности собственного капитала организации для покрытия труднореализуемых активов.

Для получения более полной картины о состоянии ликвидности и уровне платежеспособности они дополняются рядом других коэффициентов, которые представлены в табл.17

Таблица 17

Динамика показателей, характеризующих ликвидность и платёжеспособность ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/ 2013
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,47	1,55	1,31	-0,16
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,71	0,98	0,69	-0,02
3.Коэффицент абсолютной ликвидности	0,20	0,21	0,20	0,00
4. Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала	0,43	0,38	0,65	0,22
5. Доля оборотных средств в активах	0,81	0,82	0,84	0,04
6. Коэффициенты утраты платежеспособности		0,79	0,59	
7. Коэффициенты восстановление платежеспособности		0,78	0,62	

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении 2013-2015 г. не принимает нормативные значение, что свидетельствует о неспособности предприятия стабильно оплачивать текущие счета за счёт оборотных активов и имеет тенденцию к уменьшению.

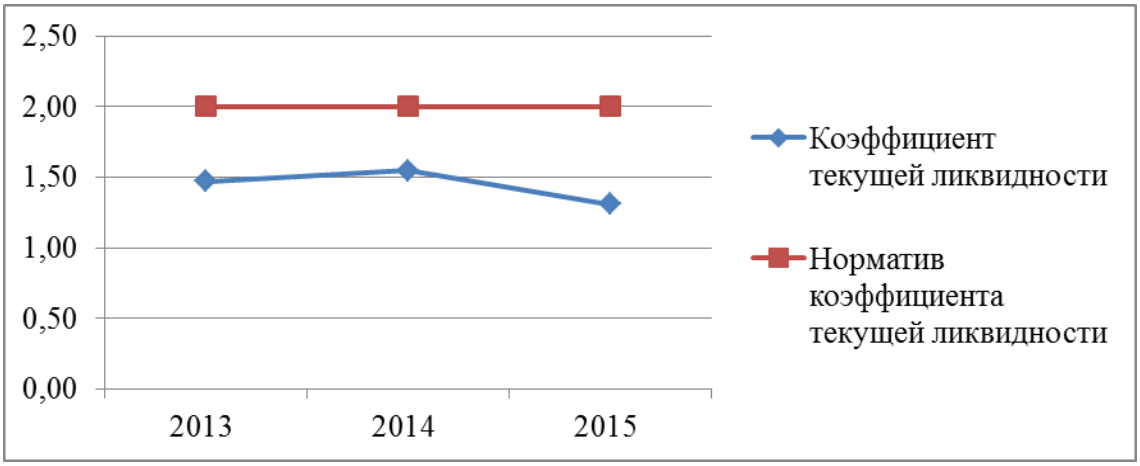


Рис. 14. Динамика коэффициента текущей ликвидности ООО «Спецресурс»

Коэффициент быстрой ликвидности в течение 2013- 2015 г. находится не значительно ниже нормы. Что характеризует неспособность компании погашать текущие обязательства за счёт быстрореализуемых активов.

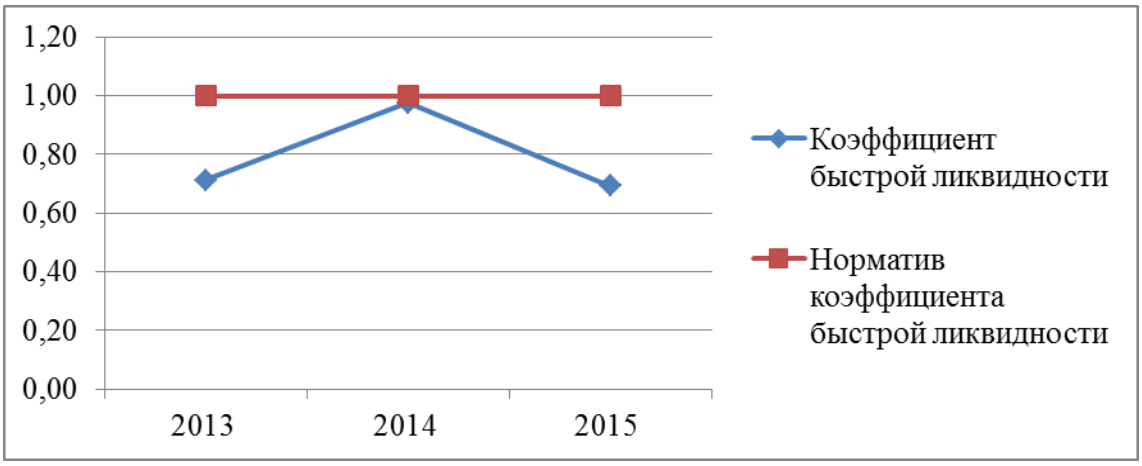


Рис. 15. Динамика коэффициента быстрой ликвидности ООО «Спецресурс»

Коэффициент абсолютной ликвидности - один из самых важных финансовых коэффициентов. За 2013-2015 гг. коэффициент абсолютной ликвидности находится незначительно выше нормы. Данная ситуация свидетельствует о невозможности предприятия немедленно погасить текущие обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений.

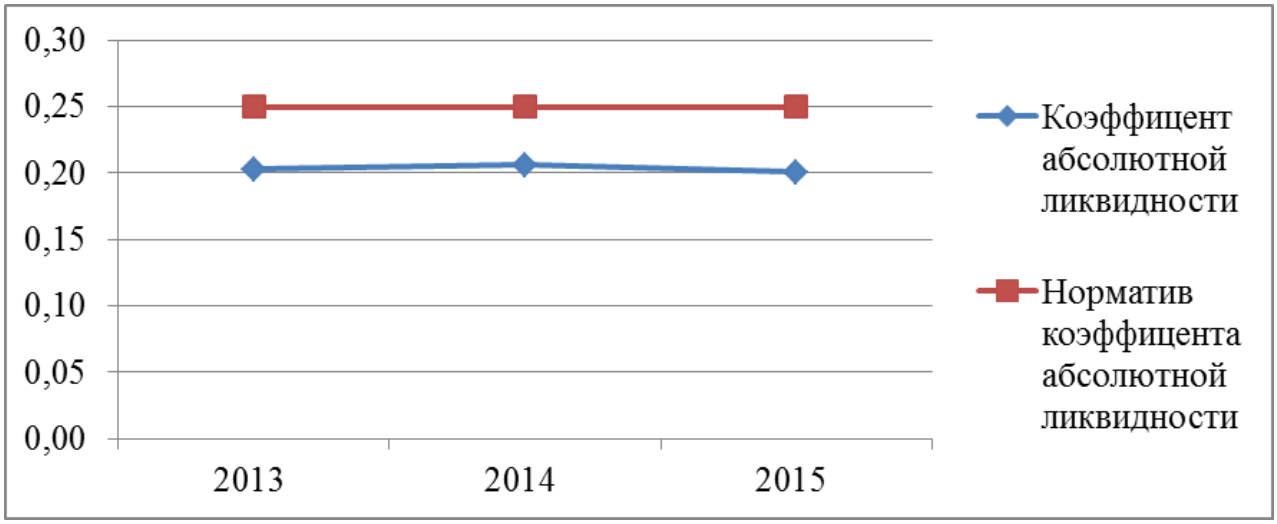


Рис. 16. Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Анализ коэффициент показал, что предприятие является неплатежеспособным на отчетную дату, поэтому важно проанализировать коэффициенты утраты и восстановления платежеспособности. Значение коэффициенты утраты и восстановления платежеспособности принимает значения меньше 1, что свидетельствует об утрате платежеспособности и невозможности ее вернуть при сложившихся тенденциях деятельности.

В целях объективной оценки платежеспособности и ликвидноости предприятия необходимо выявить причины измения обещего уровня ликвидность предприятия, который характеризуется коэффициентом текущей ликвидности. Исходя из формулы коэффициента текущей ликвидности, на нее оказывают влияние два основных фактора: текущие активы и текущие обязательства. Расчет влияния обобщающих факторов на коэффициент текущей ликвидности представлен в талице 18.

По данным таблицы отрицательное влияние на коэффициент текущей ликвидности оказал абсолютный прирост краткосрочных обязательств, за счет которого коэффициент уменьшился на 0,46 пункта. Положительное влияние на изменение рассматриваемого показателя оказало увеличение текущих активов на 1439 тыс. руб., что привело к его увеличению на 0,29 пункта.

Таблица 18

Расчет влияния обобщающих факторов на коэффициент текущей ликвидности

Показатели	2013 г.	При текущих активах на начало года и текущих обязательств на конец года	2015 г.	Отклонение	В том числе за счет изменения	
					текущих активов	текущих обязательств
1	2	3	4	5	6	7
Текущие активы	4 966	4 966	6 405	1 439		
Текущие обязательства	3 380	4 903	4 903	1 523		
Коэффициент текущей ликвидности	1,47	1,01	1,31	-0,16	0,29	-0,46

Для оценки влияния детализированных факторов на изменение уровня коэффициента текущей ликвидности необходимо определить коэффициенты долевого участия. Коэффициент долевого участия для статей:

- краткосрочных активов, которое определяется как отношение изменение коэффициент текущей ликвидности за счет текущих активов на отколение текущих активов (0,29 /1439 =0,0002)
- краткосрочных обязательств, которое определяется как отношение изменение коэффициент текущей ликвидности за счет краткосрочных обязательств на отколение краткосрочных обязательств (-0,46/1532 = -0,0003)

Расчет влияния детелизированных факторов на изменение уровня текущей ликвидности представлен в таблице 19

Таблица 19

Расчет влияния детелизированных факторов на изменение уровня текущей ликвидности

Фактор	Расчет	Уровень влияние
1	2	3
1.Изменение текущих активов, в т.ч.	1,31-1,01	0,296
запасы	446 *0,0002	0,0910
дебиторская задолженность	696 *0,0002	0,1420
денежные средства	298 *0,0002	0,0608
прочие оборотные активы	-1 *0,0002	-0,0002
2. Изменение текущих обязательств, в т.ч.	1,01-1,47	-0,46
заемные средства	1454*-0,0003	-0,4357
кредиторская задолженность	69*-0,0003	-0,0207

Из приведенных расчетов видно, что положительное влияние на коэффициент текущей ликвидности оказали прирост дебиторской задолженности на 696 тыс. руб. за счет этого коэффициент текущей ликвидности повысился на 0,142 пункта. Также положительное влияние оказал прирост денежных средств и запасов на 2298 тыс. руб. и 446 тыс. руб., соответственно. За счет увеличения данных статей коэффициент текущей ликвидности повысился на 0,0608 и 0,0910 пункта. Отрицательное влияние оказало снижение прочих оборотных активов.

Рост краткосрочных заемных средств на 1454 тыс. руб. оказал решающее влияние на снижение коэффициента: за счет данной статьи коэффициент уменьшился на 0,4357 пункта. За счет снижения кредиторской задолженности коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,0207 пункта.

Следует заметить, что сумма отклонений детализированных факторов равна отклонению, вызванному обобщенным фактором, следовательно, факторный анализ проведён верно.

Методологические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия подробно расписаны в 1 главе диплома.

Оценку финансовой устойчивости предприятия по методике, предложенной М. С. Абрютиной и А. В. Грачевым, проведем в табл.20.

Таблица 20

Оценка финансовой устойчивости ООО «Спецресурс» по методике М. С. Абрютина и А. В. Грачева

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Платежный излишек или недостаток		
								2012 г.	2013 г.	2014 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Нефинансовые активы	3758	3171	4197	Собственные средства	2 782	3 088	2 692	-976	-83	-1505
Финансовые активы	2 404	3 378	3 398	Заемные средства	3 380	3 461	4 903	976	83	1505

В течение анализируемого периода, собственный капитал организации больше внеоборотных нефинансовых активов, но меньше всей суммы нефинансовых активов. ООО «Спецресурс» - предприятие допустимой финансовой напряженностью, возможно восстановление платёжеспособности

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости по методике А. Д. Шеремета и Р. С. Сайфулина проведем в табл. 21.

Таблица 21

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Н1	1 586	1 890	1 502
Н2	1 586	1 890	1 502
Н3	4 966	5 351	6 405
Величина запасов	2 546	1 958	2 992
И1	-960	-68	-1 490
И2	-960	-68	-1 490
И3	2 420	3 393	3 413
(S):	0,0,1		

В 2013 – 2015 году наблюдается третий тип финансовой устойчивости. Финансовое положение можно охарактеризовать как неустойчивое. Это

характеризуется нарушением платежеспособности, финансирование оборотных средств происходит за счет сокращения оборачиваемости кредиторской задолженности.

Система относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Спецресурс» представлен в табл. 22.

Таблица 22

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Спецресурс»

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/ 2013
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,45	0,47	0,35	-0,10
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,32	0,35	0,23	-0,08
3. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,62	0,97	0,50	-0,12
4. Коэффициент маневренности	0,57	0,61	0,56	-0,01
5. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	4,15	4,47	5,38	1,23
6. Коэффициент соотношения собственного капитала и краткосрочной задолженности	0,82	0,89	0,55	-0,27
7. Коэффициент финансовой зависимости	2,21	2,12	2,82	0,61
8. Коэффициент финансирования	0,82	0,89	0,55	-0,27

Коэффициент автономии в течение анализируемого периода принимает значение, ниже нормативного значения. В 2013 году 45% собственных средств организации вложено в ее имущество. В 2015 году наблюдается отрицательная тенденция к уменьшению данного показателя до 35%.

Коэффициент автономии показывает постоянную тенденцию к снижению в течение всего изучаемого периода времени, что свидетельствует о возрастающей зависимости предприятия от заемного капитала, что, учитывая стагнацию в динамике суммарной прибыли от продаж, значительно увеличивает риски наступления неплатежеспособности ООО «Спецресурс»

Наглядная динамика коэффициента автономии представлена на рис. 17

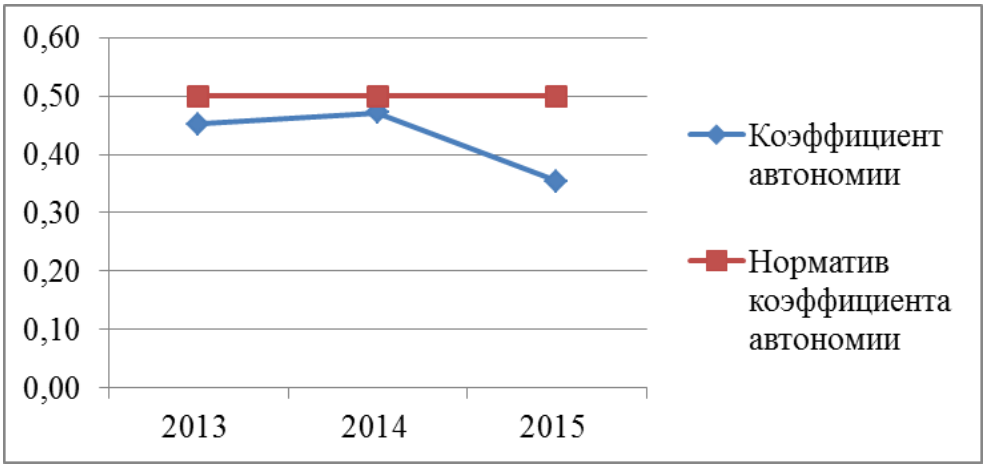


Рис. 17. Динамика коэффициента автономии ООО «Спецресурс»

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, что в 2013 году 32% имущества финансируется за счет устойчивых источников, в 2015 году данный показатель снизился на 8 процентных пункта и составил 23% (рис. 18).

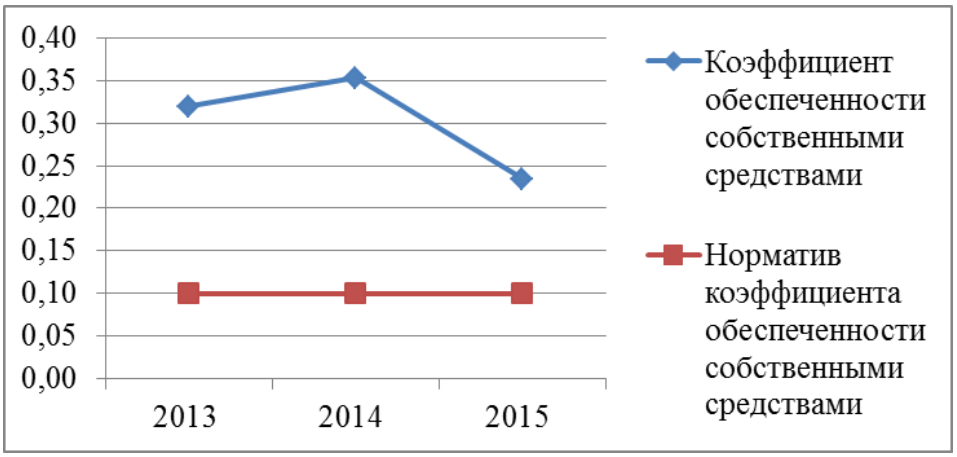


Рис. 18. Динамика коэффициента обеспеченности собственными средствами

Негативная динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (рис. 18) подтверждает выводы, сделанные на основании анализа динамики коэффициента автономии (рис. 17). Учитывая возрастающую долю заемных средств, о чем свидетельствует снижение коэффициента автономии, можно сделать вывод о том, что вновь привлекаемые заемные средства направляются на финансирование в первую очередь оборотных активов. Это, в свою очередь, может свидетельствовать о

двух взаимосвязанных процессах: о сокращении возможностей финансирования оборотного капитала из собственных источников (стагнация динамики прибыли от продаж), а также как следствие о потенциальном снижении платежной дисциплины в адрес поставщиков. Кроме того, увеличение сроков погашения кредиторской задолженности перед поставщиками приводит к росту объемов дебиторской задолженности. Таким образом, можно выявить ситуацию, когда стагнация финансовых результатов (прибыли от продаж) приводит к снижению денежных поступлений, взаимосвязанному росту дебиторской и кредиторской задолженности, увеличению финансирования из заемных средств и, как следствие, к снижению финансовой устойчивости организаций.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами в течение 2013 – 2014 гг., находиться в пределах нормативного значения. Однако в 2015 году, данный коэффициент снизился до 0,5 пункта, что ниже нормативного значения на 0,1 пункт. Снижение данного коэффициента, в первую очередь, вызвано снижением эффективности использования запасов, увеличением запасов готовой продукции, при одновременном снижении собственных средств.

Коэффициент манёвренности отражает долю собственного капитала, вложенного в оборотные средства, степень мобильности собственного капитала. Данные таблицы показывают, что в 2013 – 2015 гг. коэффициент соответствует рекомендуемому значению.

Коэффициент финансовой зависимости в течение анализируемого периода выше нормативного, что подтверждает зависимость предприятия от внешних источников (рис. 19).

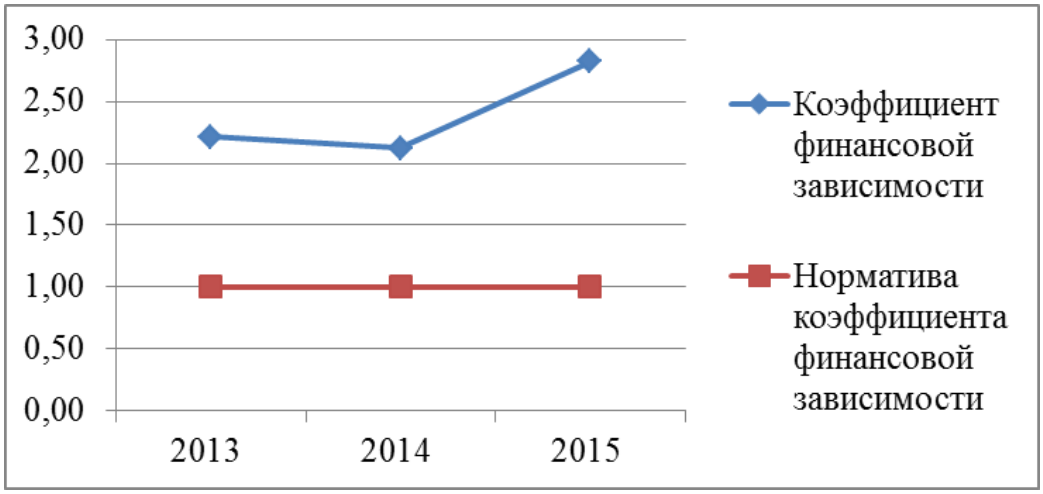


Рис. 19. Динамика коэффициента финансовой зависимости

На основе проведенного анализа можно сделать вывод о том, что в отчетном году платёжеспособность предприятия ухудшилась, наблюдается несоответствие нормативным значением показателей ликвидности. Основной причиной ухудшения показателей является увеличение доли дебиторской задолженности, при одновременном снижении выручки. Отвлечение денежных средств из оборота в дебиторскую задолженность, в условиях экономического кризиса и возможного наступления неплатёжеспособности контрагентов, повышают риски невозврата денежных средств, что может негативно сказаться на финансовой устойчивости.

Также важно отметить, что увеличение величины запасов и сокращение собственных средств, способствует изменению структуры финансирование деятельности предприятия. Таким образом, финансирование текущей деятельности осуществляется за счет замедления оборачиваемости кредиторской задолженности. В результате, показатели финансовой устойчивости имеют тенденцию к сокращению и в отчетном году некоторые из них достигли порога нормативных значений.

Для восстановления прежнего уровня платёжеспособности и финансовой устойчивости, предприятию рекомендуются реализовать мероприятия, направленные на оптимизацию величины дебиторской задолженности и ускорению оборачиваемости запасов готовой продукции.

Глава 3. Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ООО «Спецресурс»

3.1. Оценка вероятности банкротства ООО «Спецресурс»

Для комплексной оценки финансового состояния используют различные модели оценки вероятности наступления банкротства. Оценка вероятности наступления банкротства ООО «Спецресурс» по модифицированной модели Альтмана представлена в таблице 23

Таблица 23

Расчет вероятности банкротства по пятифакторной модифицированной модели Альтмана

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
X1= собственные оборотные средства / сумма активов	0,26	0,29	0,20
X2=нераспределенная прибыль / сумма активов	0,45	0,47	0,35
X3=прибыль до уплаты налога и процентов / сумма активов	0,56	0,44	0,31
X4= уставный капитал/заемные обязательства	0,00	0,00	0,00
X5=выручка / сумма активов	8,20	8,12	6,64
Z= 1,2 X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5	10,98	10,58	8,38

В течение 2013-2015 г. предприятие является финансово устойчивым и кредитоспособным.

Расчет вероятности наступления банкротства по модель Спрингейта сведен в таблице 24.

Таблица 24

Расчет вероятности банкротства по модель Спрингейта

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
X_1– чистый капитал (собственные оборотные средства) / сумма активов	0,26	0,29	0,20
X_2– прибыль до уплаты налога и процентов / сумма активов	0,56	0,44	0,31

1	2	3	4
X_3– прибыль до налогообложения / текущие обязательства	1,02	0,84	0,48
X_4- выручка / сумма активов	8,20	8,12	6,64
Z = 1,03 X1 + 3,07X2 + 0,66X3 + 0,4X4	5,93	5,46	4,12

В течение 2013-2015 гг. значение Z превышает критическое значение, что свидетельствует о кредитоспособности предприятия.

Расчет системы показателей оценки вероятности банкротства У. Бивера представлен в таблице 25

Таблица 25

Система показателей оценки вероятности банкротства У. Бивера

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
Коэффициент Бивера = (Чистая прибыль-Амортизация)/Заемные средства	0,81	0,82	0,84
Рентабельность активов = Чистая прибыль /Валюта баланса*100%	44,63	35,38	24,53
Финансовый левередж = Заемные средства / Валюта баланса	0,55	0,53	0,65
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом = (Собственный капитал - Внеоборотные долгосрочные активы)/ Валюта баланса	0,26	0,29	0,20
Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы/Краткосрочные заемные средства	1,47	1,55	1,31

Система показателей Бивера свидетельствует о том, что предприятию банкротство в ближайший год не грозит, однако риск наступления возможен через пять лет.

Можно также использовать коэффициент прогноза банкротства предложенный А.Д.Шереметом. (табл. 26).

Таблица 26

Расчет коэффициент прогноза банкротства по А.Д.Шеремету

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
ДЗк – краткосрочная дебиторская задолженность	1 719	2 665	2 415
ФВк – краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
ДС – денежные средства	685	713	983
ЗСк– краткосрочные заемные средства	1 217	1 321	2 671
КЗк – краткосрочная кредиторская задолженность	2 163	2 140	2 232

1	2	3	4
Б – валюта баланс	6 162	6 549	7 595
Кпд=(ДЗк+ФВк+ДС-ЗСк-КЗк)/Б	-0,16	-0,01	-0,20

Значение коэффициента прогноза банкротства в течение анализируемого периода уменьшается и принимает отрицательные значения, в связи с чем, можно сделать вывод о том, что предприятия испытывает финансовые затруднения и риск оплаты кредиторских обязательств в течение ближайшего времени снижается.

В таблице 27 представлена рейтинговая модель прогнозирования риска банкротства по модели, разработанной Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова

Таблица 27

Расчет коэффициент прогноза банкротства по модели, разработанной Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
К1 = коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,32	0,35	0,23
К2 = коэффициент текущей ликвидности	1,47	1,55	1,31
К3 = коэффициент оборачиваемости активов	8,20	8,12	6,64
К4 = коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,08	0,06	0,06
К5 = рентабельность собственного капитала	0,99	0,75	0,69
R=2*К1+0.1*К2+0.08*К3+0.45*К4+К*5	2,47	2,29	1,85

Итогового показатель R больше 1, вероятность наступления банкротства низкая.

Самой простой моделью диагностики является двухфакторная, анализ применения которой исследован в работе М.А. Федотовой, по формуле 1.7. и расчет которой представлен в таблице 28:

Таблица 28

Двухфакторная модель М.А. Федотовой

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
Ктл – коэффициент текущей ликвидности	1,47	1,55	1,31
Кзс – коэффициент отношения заемных средств к валюте баланса.	0,55	0,53	0,65
Z=- 0.3877 – 1.0736*Ктл +0.0579*Кзс	-1,93	-2,02	-1,75

По модели М.А. Федотовой существует вероятность наступления банкротства.

3.2 Разработка мероприятий по укреплению финансового состояния

Для восстановления прежнего уровня платёжеспособности и финансовой устойчивости, предприятию рекомендуются реализовать мероприятия, направленные на оптимизацию величины дебиторской задолженности и ускорению оборачиваемости запасов готовой продукции, а также увеличить прибыль.

ООО «Спецресурс» осуществляет оптово – розничную торговлю продуктами питания. К мероприятиям по стимулированию сбыта можно отнести следующие:

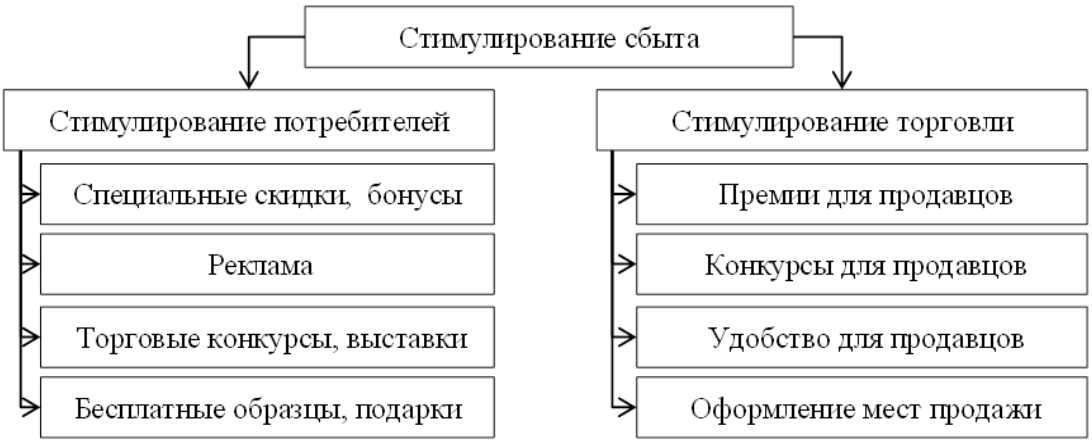


Рис. 20. Мероприятиям по стимулированию сбыта

Данные мероприятия позволят увеличить выручку на 20 %.

Предприятию рекомендуется провести мероприятия, направленные оптимизацию структуры оборотных средств. В частности, сокращение дебиторской задолженности и оптимизацию структуры готовой продукции.

Широкий спектр номенклатуры ООО «Спецресурс» вызывает потребность в применении дифференцированного подхода к управлению готовой продукции при помощи метода ABC и метода XYZ.

Всю продукцию ООО «Спецресурс» можно разделить на 10 групп: мясные и колбасные изделия, рыба и рыбные изделия, плоды и овощи, кондитерские изделия, безалкогольные напитки, молочно-масляная продукция, хлебобулочные изделия, яичные изделия, товары детского питания, прочие.

Рассмотрим применение методов ABC и XYZ по управлению готовой продукции на примере основных видов продукции: (табл.29)

Таблица 29

Средний запас по видам продукции, тыс. руб.

№	Группа товаров	Средний запас за год по позиции	Реализация за квартал			
			1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
1	2	3	4	5	6	7
1	мясные и колбасные изделия	417	108	108	113	88
2	рыба и рыбные изделия	302	76	63	91	72
3	плоды и овощи	267	64	64	64	75
4	кондитерские изделия	326	82	82	65	98
5	безалкогольные напитки	328	36	98	75	118
6	молочно-масляная продукция	338	71	98	105	64
7	хлебобулочные изделия	295	53	74	91	77
8	яичные изделия	219	33	57	61	68

1	2	3	4	5	6	7
9	товары детского питания	299	33	69	81	117
10	Прочие	201	20	44	58	78

Группировка продуктов при проведении XYZ-анализа осуществлялась в порядке возрастания коэффициента вариации, показывающего степень отклонения данных от среднего значения (табл.30)

Таблица 30

Расчет коэффициента вариации запасов по видам продукции

№	Группа товаров	Реализация за год, тыс. руб.	Средняя реализация за квартал, тыс. руб.	Числитель подкоренного выражения	Подкоренное выражение	Значение корня	Значение дроби	Значение коэффициента вариации
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	мясные и колбасные изделия	417	104,25	104	26,08335	5,1	0,049	4,9
2	рыба и рыбные изделия	302	75,5	383	95,7642	9,8	0,130	13,0
3	плоды и овощи	267	66,75	242,3826	60,59565	7,8	0,117	11,7
4	кондитерские изделия	326	81,5	1062,76	265,69	16,3	0,200	20,0
5	яичные изделия	328	82	236,6848	59,1712	7,7	0,094	9,4
6	молочно-масляная продукция	338	84,5	274,1856	68,5464	8,3	0,098	9,8
7	хлебобулочные изделия	295	73,75	52,215	13,05375	3,6	0,049	4,9
8	безалкогольные напитки	219	54,75	163,0674	40,76685	6,4	0,117	11,7
9	товары детского питания	299	74,75	232,4426	58,11065	7,6	0,102	10,2
10	Прочие	201	50,25	1801,8846	450,47115	21,2	0,422	42,2

Далее распределения запасов по видам продуктов осуществляется по значениям коэффициента вариации (рис. 21)

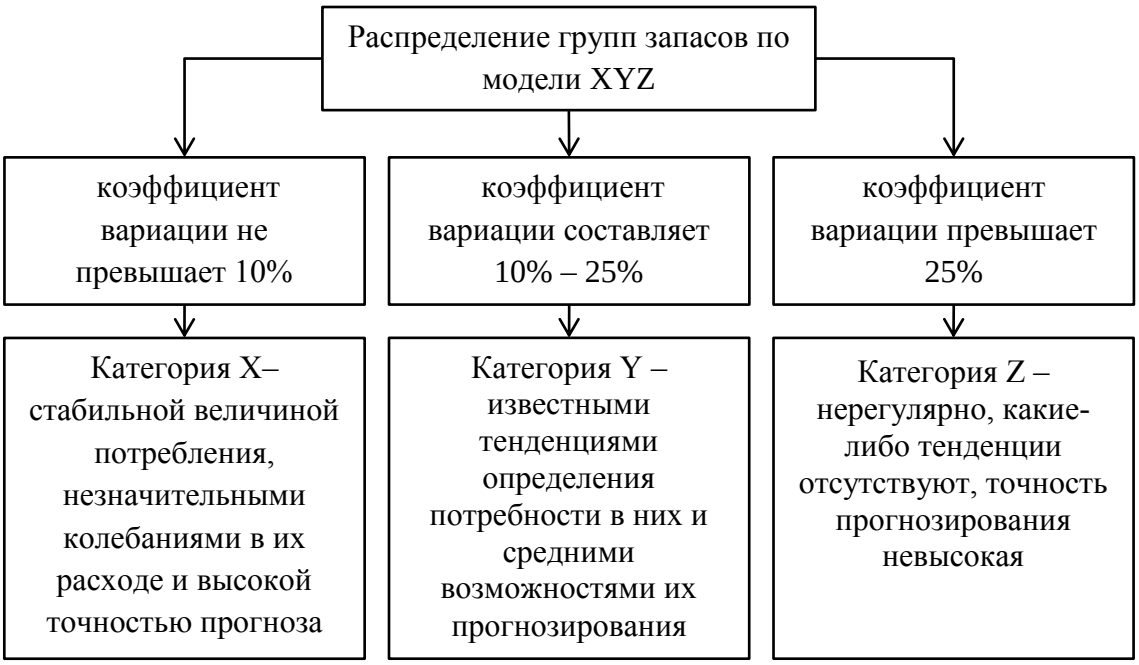


Рис. 21. Распределение групп запасов по модели XYZ

Распределение групп запасов по модели XYZ представлено в таблице 31.

Таблица 31

Распределение групп запасов по модели XYZ

№	Группа товаров, упорядоченному по коэффициенту вариации	Значение коэффициента вариации, %	Группа
1	2	3	4
1	мясные и колбасные изделия	4,9	X
7	хлебобулочные изделия	4,9	
5	яичные изделия	9,4	
6	молочно-масляная продукция	9,8	
9	товары детского питания	10,2	Y
8	безалкогольные напитки	11,7	
3	плоды и овощи	11,7	
2	рыба и рыбные изделия	13,0	
4	кондитерские изделия	20,0	
10	Прочие	42,2	Z

К категории X относятся запасы мясных и колбасных изделия, хлебобулочные изделия, яичные изделия, молочно-масляная продукция. К

категории Y можно отнести товары детского питания, безалкогольные напитки, плоды и овощи, рыба и рыбные изделия, кондитерские изделия Категория Z: прочие товары.

Наглядная позиция номенклатуры, выстроенной в порядке возрастания коэффициента вариации спроса, представлена на рис. 22

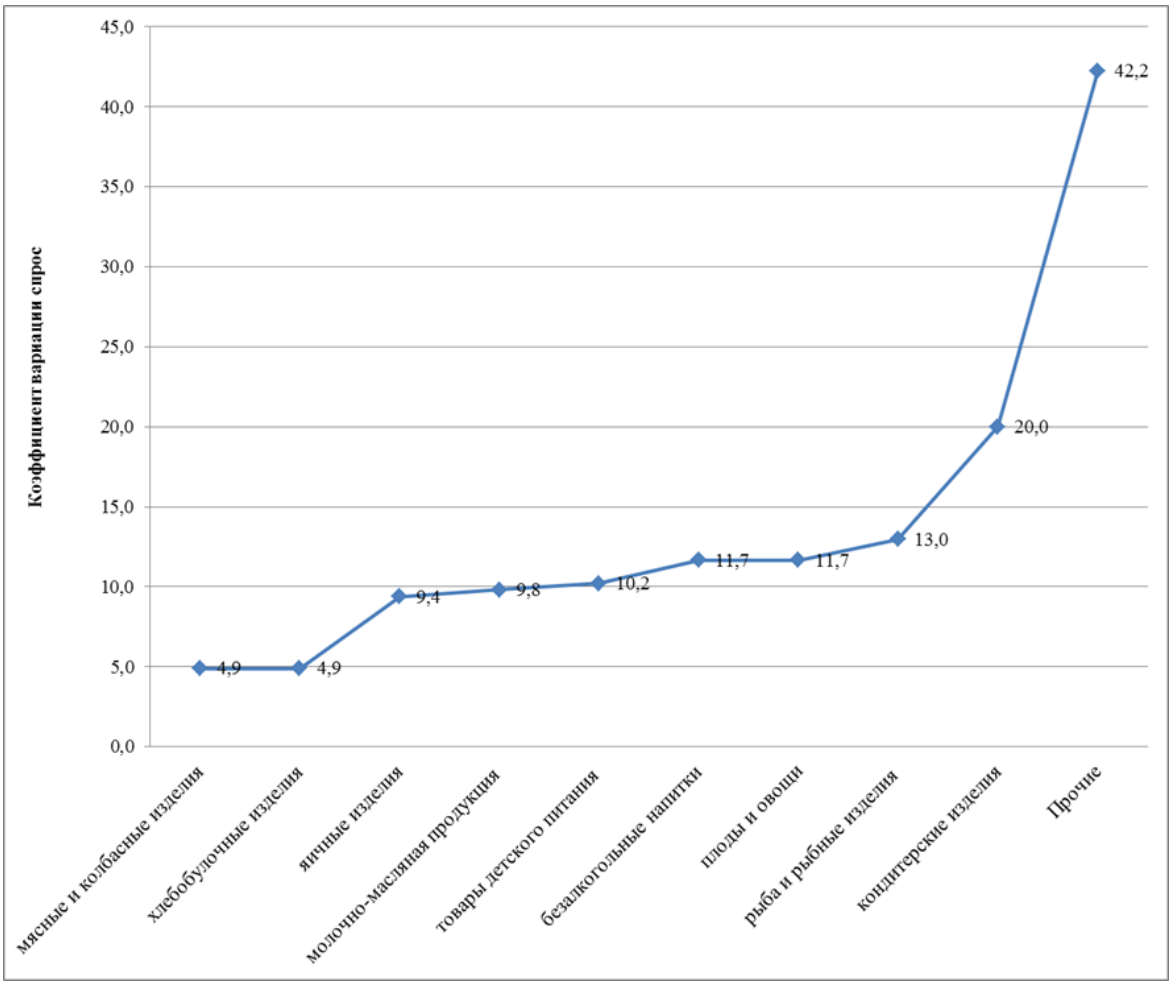


Рис. 22. Позиции ассортимента, выстроенные в порядке возрастания коэффициента вариации спроса

ABC-анализ строился на основе принципа Парето: за большинство возможных результатов (80%) отвечает относительно небольшое число причин (20%), т.е. 80% объема продаж обеспечивают 20% ассортимента

Распределение группы товаров по модели ABC представлена в таблице 32.

Таблица 32

Распределение группы товаров по модели ABC

№	Группа товаров	Средний запас по позиции	Доля позиции в общем запасе, %	Группа товаров, упорядоченных по признаку доли в общих запасах	Доля позиции в общей сумме запасов, %	Доля нарастающим итогом, %	Группа
1	2	3	4	5	6	7	8
1	мясные и колбасные изделия	417	13,94	мясные и колбасные изделия	13,94	13,94	A
2	рыба и рыбные изделия	302	10,09	молочно-масляная продукция	11,30	25,23	
3	плоды и овощи	267	8,92	яичные изделия	10,96	36,20	B
4	кондитерские изделия	326	10,90	кондитерские изделия	10,90	47,09	
5	яичные изделия	328	10,96	рыба и рыбные изделия	10,09	57,19	
6	молочно-масляная продукция	338	11,30	товары детского питания	9,99	67,18	
7	хлебобулочные изделия	295	9,86	хлебобулочные изделия	9,86	77,04	
8	безалкогольные напитки	219	7,32	плоды и овощи	8,92	85,96	
9	товары детского питания	299	9,99	безалкогольные напитки	7,32	93,28	C
10	Прочие	201	6,72	Прочие	6,72	100,00	

Лидирующие позиции занимают мясные и колбасные изделия, а также молочно-масляная продукция, на которые приходится около 80% дохода.

Средней доходностью обладают яичные изделия, кондитерские изделия, рыба и рыбные изделия, товары детского питания и хлебобулочные изделия. К наименее доходным позициям можно отнести: безалкогольные напитки и прочие.

Позиции ассортимента, выстроенные в порядке убывания доли в общем запасов, представлены на рис. 23

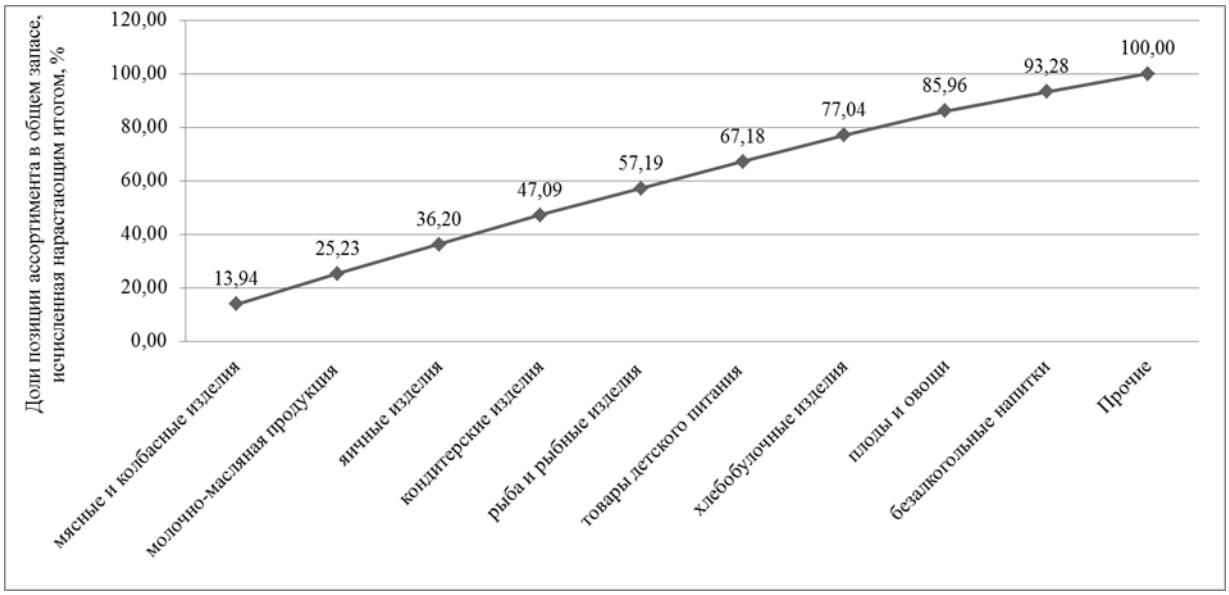


Рис. 23. Позиции ассортимента, выстроенные в порядке убывания доли в общем запасе продукции

Комбинация данных анализов дает возможность получить дополнительную информацию о запасах (таблица 33).

Таблица 33

Комбинация данных анализов ABC и XYZ

Группа товаров, упорядоченных по признаку доли в общих запасах	группа	Группа товаров, упорядоченных по коэффициенту вариации	группа
1	2	3	4
мясные и колбасные изделия	**A**	мясные и колбасные изделия	**X**
молочно-масляная продукция		хлебобулочные изделия	
яичные изделия	**B**	яичные изделия	
кондитерские изделия		молочно-масляная продукция	
рыба и рыбные изделия		товары детского питания	**Y**
товары детского питания		безалкогольные напитки	
хлебобулочные изделия		плоды и овощи	
плоды и овощи		рыба и рыбные изделия	
безалкогольные напитки	**C**	кондитерские изделия	
Прочие		Прочие	**Z**

Мясные и колбасные изделия, молочно-масляная продукция и хлебобулочные изделия отличаются высоким оборотом и стабильностью

потребления. Так спрос на данные товары стабилен и хорошо прогнозируется, то предприятию не требуется создавать страховой запас.

Яичные изделия при высоком обороте имеют недостаточную стабильность расхода. Для данной группы товаров необходимо увеличить страховой запас с целью обсечения постоянного его наличия.

Рыба и рыбные изделия, товары детского питания, плоды и овощи при низком потреблении имеют недостаточную стабильность расхода. По данной группе запасов можно перейти на систему с постоянной суммой (объемом) заказа, но при этом формировать страховой запас, исходя из имеющихся у компании финансовых возможностей.

Прочие попадают в группу спонтанного спроса.

Итак, использование совмещенного ABC- и XYZ-анализа позволит (рис.24):

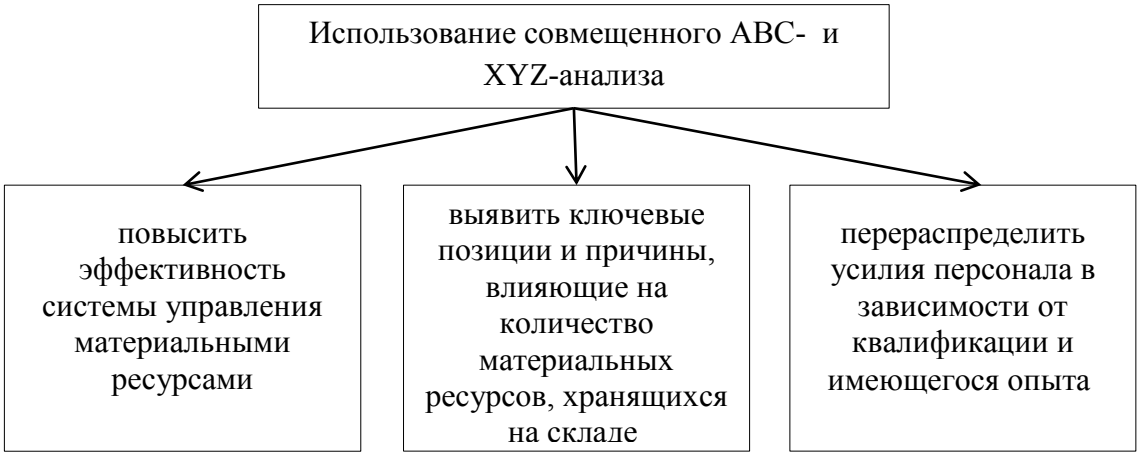


Рис.24 Выгоды использование совмещенного ABC- и XYZ-анализа

В связи с тем, что в структуре активов значительную долю занимает дебиторская задолженность, то рекомендуется прибегнуть к факторингу.

Под факторингом понимают приобретение фактором дебиторской задолженности по поставкам товаров и услуг до истечения срока их оплаты и принятие определенных сервисных функций и риска. Продавец дебиторской задолженности переводит ее со своего баланса на баланс фактора.

Факторинговые компании оказывают услуги по схеме, представленной в общем виде на рисунке 25.

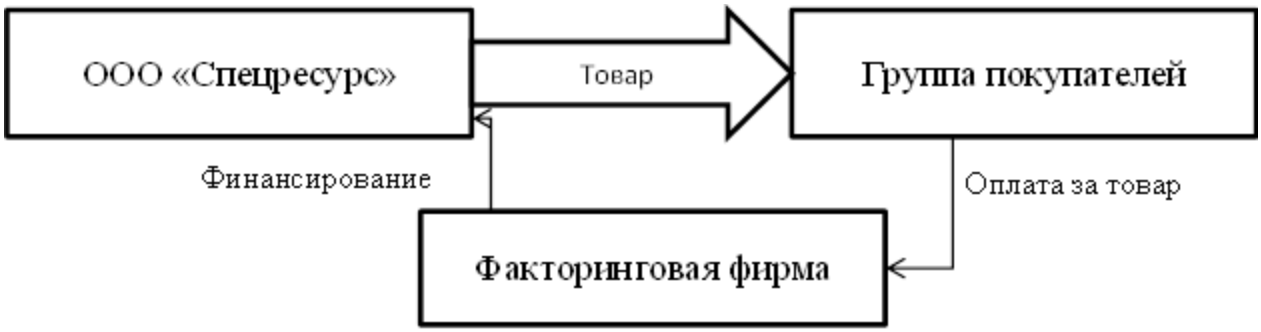


Рис. 25. Схема оказания факторинговых услуг

Коммерческая эффективность использования факторинга как формы финансирования для компании должна, с одной стороны, учитывать затраты; с другой стороны, при ее определении необходимо иметь в виду и соответствующие экономии издержек (включая прочие имеющие стоимостное выражение получаемые преимущества).

При оценке коммерческой эффективности операционных издержек компании, использующей факторинг, следует учитывать только те элементы издержек, по которым факторинг способен принести экономию.[18]

3.3. Оценка эффективности предложенных мероприятий

Финансовый анализ ООО «Спецресурс» рассмотрен, даны рекомендации по укреплению финансового состояния, далее проведем оценку эффективности предложенных мероприятий.

Вследствие реализации предложенных мероприятий по увеличению резервов прибыли, предприятие в прогнозном году увеличит объем реализации на 20% . В таблице 34 представлен расчет роста прибыли за счет за счет возможного роста объема реализации продукции

[18] Покаместов И. Е. Факторинг: Учебное пособие / И.Е. Покаместов, М.В. Леднев. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.

Таблица 34

Сумма резерва роста прибыли ООО «Спецресурс»

Показатель	тыс. руб.
1	2
Фактическая прибыль от продажи продукции в отчетном году	1863
Фактический объем реализованной продукции в отчетном году	50461
Потенциально возможное увеличение объема реализованной продукции	10092
Сумма резерва роста прибыли	373

За счет увеличения объема продаж, предприятие сможет увеличить прибыль на 373 тыс. руб.

В связи с тем, в структуре оборотных активов значительный удельный вес занимает дебиторская задолженность, темп роста которой значительно выше тема роста выручке, предприятию рекомендуется продать дебиторскую задолженность в сумме 1000 тыс. руб.

Затраты на факторинг составят 53,5 тыс. руб., в том числе:

1. Комиссия за факторинговое обслуживание: 1000 тыс. руб.* 0,04 = 40 тыс. руб.
2. Комиссия за факторинговое финансирование: 1000 тыс. руб. *0,5*90 дней*0,03% = 13,5 тыс. руб.

Дополнительный доход при использовании факторинга рассчитывается по формуле 3.2

$$ДД = Рп*СП + ДФ*СП*Квп/с – З \quad (3.2.)$$

где, Рп - рентабельность продаж по чистой прибыли;

СП - сумма поставки;

ДФ - размер финансирования по факторингу в долях;

Квп/с - коэффициент, отражающий отношение валовой прибыли к себестоимости реализованной продукции;

З - затраты на факторинг.[19]

ДД =0,04*1000+0,5*0,085*1000-53,5 = 30 тыс. руб.

При использовании такого инструмента, как факторинг, предприятие сможет получить дополнительную прибыль в размере 30 тыс. руб. при продаже дебиторской задолженности в сумме 1000 тыс. руб.

За счет использование совмещенного ABC-анализа и XYZ-анализа предприятие сможет оптимизировать уровень запасов товаров, сократив их наличие на складе 36%, что позволит не только увеличить денежные средства в обороте, которые могут быть направлены на погашение кредиторской задолженности, но и позволит сократить затраты, связанные с арендной складских помещения.

Таким образом, в результате предложенных мероприятий, предприятие сможет увеличить чистую прибыль на 403 тыс. руб. которые пойдет на пополнение нераспределенной прибыли в прогнозном балансе. Денежные средства, полученные от продажи факторинга, пойдут на увеличение денежных средств.

Денежные средства, которые будут получены в результате оптимизации величины запасов товаров, будут напрядены на погашения кредиторской задолженности. Также краткосрочную задолженность рекомендуется конвертировать в долгосрочную задолженность в размере 700 тыс. руб. Составим агрегированный бухгалтерский баланс (таблица 35).

Таблица 35

Агрегированный бухгалтерский баланс ООО «Спецресурс», тыс. руб.

Показатель	2015 г.	Прогнозный год
1	2	3
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1 190	1 190
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, в т.ч.	6 405	5 808
Запасы	2 992	1 892
Дебиторская задолженность	2 415	1 415
Денежные средства	983	2 486

[19] Покаместов И. Е. Факторинг: Учебное пособие / И.Е. Покаместов, М.В. Леднев. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013

1	2	3
Прочие оборотные активы	15	15
III. КАПИТАЛ, в т.ч.	2 692	3 095
Уставный капитал	15	15
Нераспределенная прибыль	2 677	3 080
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в т.ч.	0	700
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в т.ч.	4 903	3 203
Заемные средства	2 671	1 971
Кредиторская задолженность	2 232	1 232
БАЛАНС	7 595	6 998

На основе прогнозного баланса произведем расчет прогнозных показателей финансовой устойчивости. Начнем с анализа расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости по методике А. Д. Шеремета и Р. С. Сайфулина проведем в таблице 36.

Таблица 36

Расчет показателей финансовой устойчивости

Наименование	2015 г.	Прогнозный год	Изменение
1	2	3	4
Н1	1 502	1 905	403
Н2	1 502	2 605	1 103
Н3	6 405	5 808	-597
Величина запасов	2 992	1 892	-1 100
И1	-1 490	13	1 503
И2	-1 490	713	2 203
И3	3 413	3 916	503
(S):	0,0,1	1,1,1	

В прогнозном году предприятие сможет достичь абсолютной финансовой устойчивости, когда для финансирования запасов достаточно собственных средств. Финансовая устойчивость предприятия также характеризуется системой финансовых коэффициентов, которые представлены в табл. (таблица 37)

Таблица 37

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Спецресурс»

Наименование	2015 г.	Прогнозный год	Изменение
1	2	3	4
1. Коэффициент автономии	0,35	0,44	0,09
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,23	0,45	0,21
3. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,50	1,38	0,87
4. Коэффициент маневренности	0,56	0,84	0,28
5. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	5,38	4,88	-0,50
6. Коэффициент соотношения собственного капитала и краткосрочной задолженности	0,55	0,97	0,42
7. Коэффициент финансовой зависимости	2,82	2,26	-0,56
8. Коэффициент финансирования	0,55	-0,27	-0,82

В прогнозном году наблюдается улучшение таких показателей финансовых устойчивости, как коэффициента автономии, обеспеченности собственными средствами и обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

Коэффициент автономии в прогнозном году увеличиться на 0,09 пункта и составит 0,44, что приближает его к нормативному значению (рис.26)

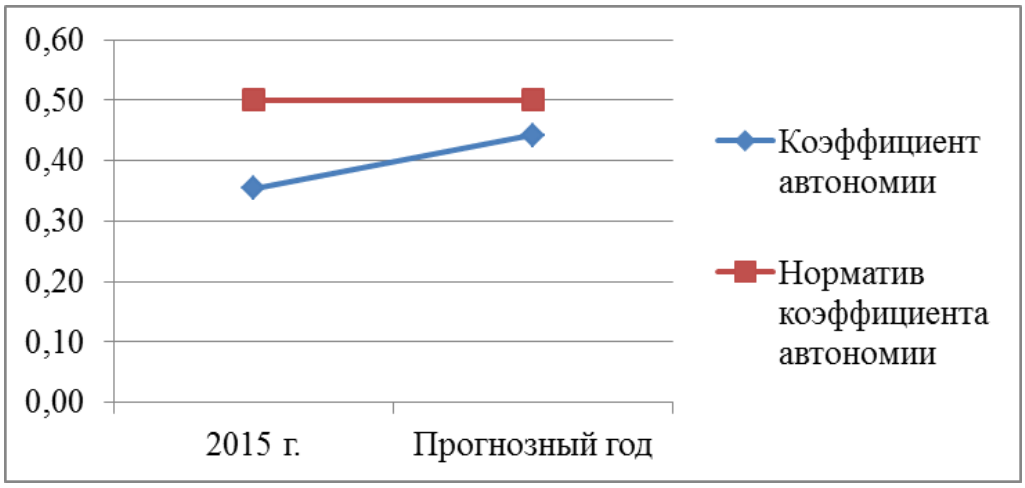


Рис. 26. Динамика коэффициента автономии ООО «Спецресурс»

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, что в прогнозом году 45% имущество будет финансироваться за счет устойчивых источников. У организации достаточно источников финансирования своей деятельности в форме собственного капитала (рис. 27).

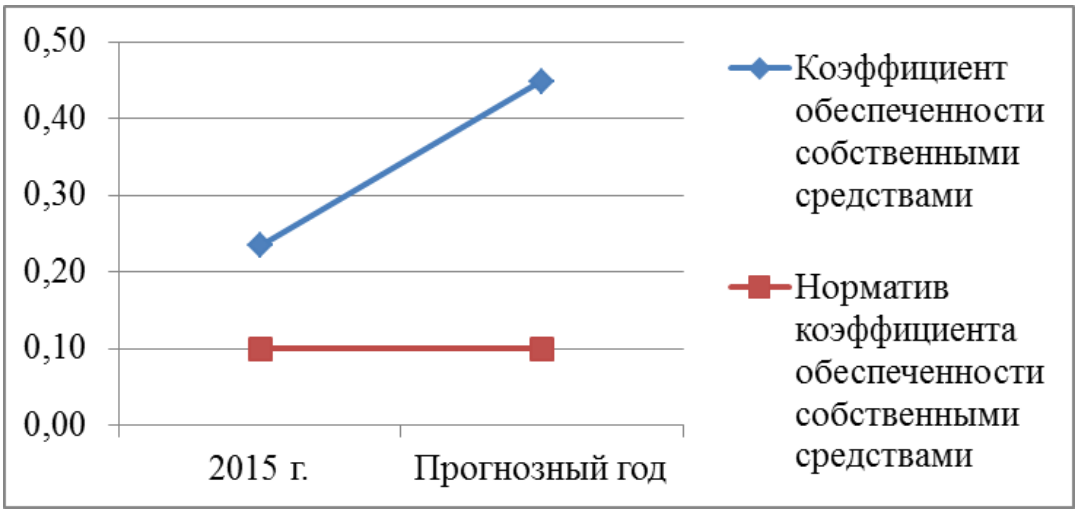


Рис. 27. Динамика коэффициента обеспеченности собственными средствами ООО «Спецресурс»

Коэффициент финансовой зависимости в прогнозном году по – прежнему превышает нормативные значение. Однако положителен тот факт, что в динамике он снизился на 0,56 пункта (рис. 28).

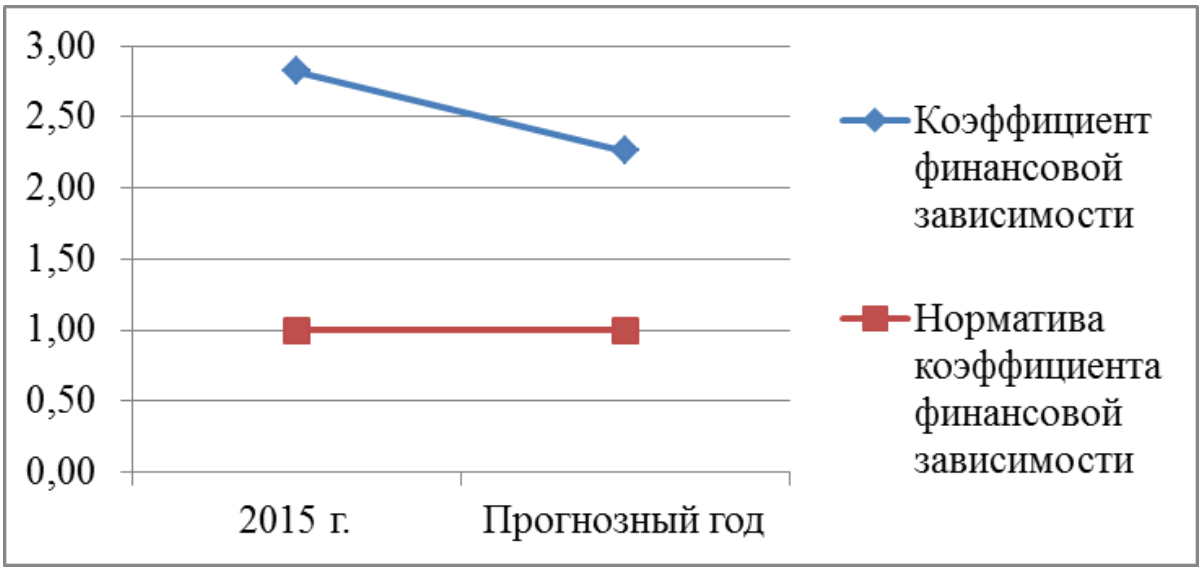


Рис. 28. Динамика коэффициента финансовой зависимости

Предприятие в прогнозном году улучшит свою платёжеспособность, о чем свидетельствуют показатели ликвидности (таблица 38)

Таблица 38

Динамика показателей, характеризующих ликвидность и платёжеспособность ООО «Спецресурс»

Наименование	2015 г.	Прогнозный год	Изменение
1	2	3	4
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,31	1,81	0,51
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,69	1,22	0,52
3.Коэффицент абсолютной ликвидности	0,20	0,78	0,58

В связи с тем, что по методике оценки вероятности банкротства А.Д.Шеремета существовала вероятность наступления банкротства, необходимо проверить степень риск банкротства в прогнозном году с учетом проведенных мероприятий. Расчет коэффициент прогноза банкротства по А.Д.Шеремету представлен в таблице 39

Таблица 39

Расчет коэффициент прогноза банкротства по А.Д.Шеремету

Показатель	2015 г.	Прогнозный год	Изменение
1	2	3	4
ДЗк – краткосрочная дебиторская задолженность	2 415	1 415	-1 000
ФВк – краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
ДС – денежные средства	983	2 486	1 503
ЗСк– краткосрочные заемные средства	2 671	1 971	-700
КЗк – краткосрочная кредиторская задолженность	2 232	1 232	-1 000
Б – валюта баланс	7 595	6 998	-597
Кпд=(ДЗк+ФВк+ДС-ЗСк-КЗк)/Б	-0,20	0,10	0

Значение коэффициента в прогнозном году увеличится и примет положительное значение. Таким образом, предложенный комплекс мероприятий позволит не только укрепить финансовую устойчивость и платёжеспособность, но и позволит снизить риск наступления банкротства в будущем.

Заключение

Финансовая устойчивость характеризуется структурой активов и пассивов, при которой за счет собственных и приравненных к ним средств финансируются наименее ликвидные активы, необходимые для продолжения хозяйственной деятельности, при этом остальных активов должно быть достаточно для покрытия обязательств в соответствии со сроками, предусмотренными договорными обязательствами и законодательством.

Основной задачей анализа финансовой устойчивости является определение финансовых возможностей организации, оценка степени независимости от заемных источников финансирования.

Рассмотрев достоинства и недостатки, характерные для разных подходов к анализу финансовой устойчивости, мы пришли к выводу, что существующие подходы к анализу финансовой устойчивости требуют их дальнейшего совершенствования для получения более точных и объективных оценок.

ООО «Спецресурс» - общество с ограниченной ответственностью, осуществляющее свою деятельность на территории г. Ульяновска. Основной вид деятельности предприятия - оптово – розничная торговля продуктами питания.

Организационно-функциональная структура управления ООО «Спецресурс» ориентирована на современные требования управления финансами коммерческой организации, хотя и существуют определенные недостатки формировании обязанностей отдельных отделов

На основе проведенного анализа, можно сделать вывод, что ООО «Спецресурс» менее эффективно использует имеющееся в его распоряжении имущество, ведет менее эффективную сбытовую политику.

В отчетном году платёжеспособность предприятия ухудшилась, наблюдается несоответствие нормативным значением показателей ликвидности. Основной причиной ухудшения показателей является

увеличение доли дебиторской задолженности, при одновременном снижении выручки. Отвлечение денежных средств из оборота в дебиторскую задолженность, в условиях экономического кризиса и возможного наступления неплатёжеспособности контрагентов, повышают риски невозврата денежных средств, что может негативно сказаться на финансовой устойчивости.

Также важно отметить, что увеличение величины запасов и сокращение собственных средств, способствует изменению структуры финансирование деятельности предприятия. Таким образом, финансирование текущей деятельности осуществляется за счет замедления оборачиваемости кредиторской задолженности. В результате, показатели финансовой устойчивости имеют тенденцию к сокращению и в отчетном году некоторые из них достигли порога нормативных значений.

Для восстановления прежнего уровня платёжеспособности и финансовой устойчивости, предприятию рекомендуются реализовать мероприятия, направленные на оптимизацию величины дебиторской задолженности и ускорению оборачиваемости запасов готовой продукции, а также увеличить прибыль.

ООО «Спецресурс» осуществляет оптово – розничную торговлю продуктами питания. К мероприятиям по стимулированию сбыта можно отнести мероприятия, направленные на стимулирование потребителей, и мероприятия, направленные на стимулирование торговли. Данные мероприятия позволят увеличить выручку на 20 %.

Широкий спектр номенклатуры ООО «Спецресурс» вызывает потребность в применении дифференцированного подхода к управлению готовой продукции при помощи метода ABC и метода XYZ.

В связи с тем, что в структуре активов значительную долю занимает дебиторская задолженность, то рекомендуется прибегнуть к факторингу.

За счет увеличения объема продаж, предприятие сможет увеличить прибыль на 373 тыс. руб. Дополнительный доход при использовании

факторинга составит 30 тыс. руб. За счет использование совмещенного ABC-анализа и XYZ-анализа предприятие сможет оптимизировать уровень запасов товаров, сократив их наличие на складе 36%, что позволит не только увеличить денежные средства в обороте, которые могут быть направлены на погашение кредиторской задолженности, но и позволит сократить затраты, связанные с арендной складских помещения.

Таким образом, в прогнозном году предприятие сможет достичь абсолютной финансовой устойчивости, когда для финансирования запасов достаточно собственных средств.

Улучшит таких показатели финансовых устойчивости, как коэффициента автономии, обеспеченности собственными средствами и обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, а также повысит показатели ликвидности.

Таким образом, предложенный комплекс мероприятий позволит не только укрепить финансовую устойчивость и платёжеспособность, но и позволит снизить риск наступления банкротства в будущем.

Список использованной литературы

1. Российская Федерация. Закон «О несостоятельности (банкротстве)» (федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127) // Справочная правовая система «Гарант»
2. Артюшин, В. В. Финансовый анализ. Инструментарий практика [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В. В. Артюшин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 120 с.
3. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пос. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 - 366 с
4. Беспалов М. В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческих предприятий: Учебное пособие / М.В. Беспалов, И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 192 с.
5. Бекренева, В. А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики [Электронный ресурс] : научное издание / В. А. Бекренева. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и Ко", 2012.
6. Богдановская Л. А. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности [Электронный ресурс] : учебник / В.И. Стражев [и др.]; под общ. ред. В.И. Стражева, Л.А. Богдановской. - 7-е изд., испр. - Минск: Выш. шк., 2008. - 527 с.
7. Бороненкова С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 336 с.
8. Бочарова И. Ю. Корпоративное управление: Учебник / И.Ю. Бочарова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 с.
9. Володин А. А. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов и др.; Под ред. А.А.Володина - 3-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 364 с

10. Герасимова Е. Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 192
11. Еленевская Е. А. Учет, анализ, аудит: Учебное пособие / Е.А.Еленевская, Л.И.Ким и др.; Под общ. ред. Т.Ю.Серебряковой - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 345 с.
12. Зонова А. В. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / А.В. Зонова, Л.А. Адамайтис. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 576 с
13. Изюмова Е. Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышл. предпр.: Учеб. пособие / Е.Н.Изюмова и др. - 2 изд. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 313 с.
14. Казакова Н.А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предприн..: Учебник - 2 изд., доп. и перераб. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013-261с.
15. Киреева Н. В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.
16. Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 256 с.
17. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Учет, анализ и финансовый менеджмент: Учебно-методическое пособие. — М.: Проспект, 2014 – 352 с
18. Косолапова М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012. - 248 с.
19. Клишевич Н. Б. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Клишевич, Н.В. Непомнящая и др. - М.: НИЦ ИНФРА-М; Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2013. – 192
20. Краснова Л. Н. Экономика предприятий: Учебное пособие/КрасноваЛ.Н., ГинзбургМ.Ю., СадыковаР.Р. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 374 с.

21. Куприянова Л.М. Экономический анализ: Учебное пособие - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 159 с
22. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с.
23. Лукасевич И. Я. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 160 с.
24. Лукаш, Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Ю. А. Лукаш. - М.: Флинта, 2012. - 282 с
25. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
26. Лытнева Н. А. Учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / Н.А. Лытнева, Е.А. Боброва, Т.В. Федорова. - М.: ИД ФОРУМ, 2012. - 320 с
27. Любушин, Н. П. Экономический анализ [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н. П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 575 с.
28. Мищенко А. В. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия: Моногр. / А.В.Мищенко, Е.В.Виноградова - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 337 с.
29. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 224 с
30. Паламарчук А. С. Экономика предприятия: Учебник / А.С. Паламарчук. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 458 с.

31. Петров А. М. Учет и анализ: Учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 512 с.
32. Погорелова М. Я. Экономический анализ: теория и практика: Учебное пособие / М.Я. Погорелова. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 290 с.
33. Приходько Е. А. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / Е.А. Приходько. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 332 с.
34. Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ: Учебник - 2-е изд. – М: Эксмо, 2010.- 134 с.
35. Плотникова В.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова и др.; Под общ. ред. проф. В.И. Бариленко. - М.: Форум, 2012. - 464 с.:
36. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 649 с
37. Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
38. Симоненко Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2012. - 512 с.
39. Сироткин, С. А. Финансовый менеджмент на предприятии [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 351 с.
40. Слепов В. А. Финансы: Учебник/В.А.Слепов, А.Ф.Арсланов, В.К.Бурлачков и др., 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 336 с.:

41. Сутягин В. Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление: Учебное пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 316 с
42. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
43. Томилина Е. П.Финансы [Электронный ресурс] : учебник / И.И. Глотова, Е.П. Томилина, О.Н. Углицких, Ю.Е. Клишина. – Ставрополь: АГРУС Ставропольского гос. аграрного ун-та, 2013. – 492 с.
44. Трещевский Ю. И. Экономика и организация производства: Учеб. / Ю.И.Трещевский, Ю.В.Вертакова и др.; Под ред. Ю.И.Трещевского и др. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 381с.
45. Трошин А. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 331 с.
46. Лупей Н. А. Финансы: Учебное пособие / Н.А. Лупей, В.И. Соболев. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 400 с
47. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 208 с.
48. Филимонова Н. М. Экономика и организация малого и среднего бизнеса: Учебное пособие / Н.М.Филимонова, Н.В.Моргунова, Е.С.Ловкова - 2-е изд., доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 222 с.
49. Фридман А. М. Финансы организации (предприятия) [Электронный ресурс] : Учебник / А. М. Фридман. - 2-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. – 488с.
50. Хоружий Л. И. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: Учебное пособие/Л.И.Хоружий, И.Н.Турчаева, Н.А.Кокорев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 320 с.
51. Чараева М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Бухгалтерский баланс (Форма №1)

Код строки	Наименование	2013	2014	2015
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1110	Нематериальные активы			
1120	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
1130	Основные средства	1196	1198	1190
1140	Доходные вложения в материальные ценности			
1150	Финансовые вложения			
1160	Отложенные налоговые активы			
1170	Прочие внеоборотные активы			
1100	Итого по разделу I	1 196	1 198	1 190
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1210	Запасы	2 546	1 958	2 992
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
1230	Дебиторская задолженность	1 719	2 665	2 415
1240	Финансовые вложения			
1250	Денежные средства	685	713	983
1260	Прочие оборотные активы	16	15	15
1200	Итого по разделу II	4 966	5 351	6 405
	III. КАПИТАЛ	6 162	6 549	7 595
1310	Уставный капитал	15	15	15
1320	собственные акции, выкупленные у акционеров			
1340	Переоценка внеоборотных активов			
1350	Добавочный капитал (без переоценки)			
1360	Резервный капитал			
	Прочие резервные фонды			
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 767	3 073	2 677
1300	Итого по разделу III	2 782	3 088	2 692
	IV. Долгосрочные обязательства			
1410	Заемные средства			
1420	Отложенные налоговые обязательства			
1430	Резервы под условные обязательства			
1450	Прочие обязательства			
1400	Итого по разделу IV	0	0	0
	V. Краткосрочные обязательства			
1510	Заемные средства	1 217	1 321	2 671
1520	Кредиторская задолженность	2 163	2 140	2 232
1530	Доходы будущих периодов			
1540	Оценочные обязательства			
1550	Прочие обязательства			
1500	Итого по разделу V	3 380	3 461	4 903

	БАЛАНС	6 162	6 549	7 595

Отчёт о финансовых результатах (Форма №2)

Код строки	Наименование	2013	2014	2015
2110	Выручка	50 545	53 206	50 461
2120	Себестоимость продаж	45 350	48 790	46 478
2100	Валовая прибыль (убыток)	5 195	4 416	3 983
2210	Коммерческие расходы	857	808	664
2220	Управленческие расходы	290	297	353
2200	Прибыль (убыток) от продаж	4 048	3 311	2 966
2310	Доходы от участия в других организациях	0	0	0
2320	Проценты к получению	44	98	98
2330	Проценты к уплате	411	644	670
2340	Прочие доходы	145	301	167
2350	Прочие расходы	388	170	232
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	3 438	2 896	2 329
2410	Текущий налог на прибыль	688	579	466
2421	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0	0
2430	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0
2450	Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0
2460	Прочее	0	0	0
2400	Чистая прибыль (убыток)	2 750	2 317	1 863