

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 и платежеспособности
предприятия (на примере ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»)»

Студентка Д.А. Ромоданова
(инициалы, фамилия) (личная подпись)

Руководитель д.э.н., профессор А.А. Курилова
(ученая степень, звание, инициалы, фамилия) (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор Курилова А.А.
(инициалы, фамилия) (личная подпись)

« _____ » _____ 2016г.

Тольятти 2016г.

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Ромоданова Д.А.

1. Тема: «Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия (на примере ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»)»

2. Срок сдачи студентом законченной работы: «9» июня 2016 г.

3. Исходные данные: научная, публицистическая литература, периодическая печать, нормативные акты, материалы ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»: бухгалтерская и финансовая отчетность, данные маркетинговых исследований.

4. Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов):
Теоретические основы финансовой устойчивости и платёжеспособности;
анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»;
направления улучшения финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

5. Перечень графического и иллюстративного материала: таблицы- 12, рисунки – 15.

6. Дата выдачи задания: «3» февраля 2016г.

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ Д.А. Ромоданова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

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

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студента: Ромоданова Д.А.

по теме: «Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия (на примере ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»)»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении и	Подпись руководителя
Согласование темы работы, утверждение плана с научным руководителем, получения задания	03.02.2016- 09.02.2016	09.02.2016	Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	09.02.2016- 23.02.2016	23.02.2016	Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	10.02.2016- 23.03.2016	23.03.2016	Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	21.04.2016- 18.05.2016	18.05.2016	Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю работы	19.05.2016- 27.05.2016	27.05.2016	Выполнено	
Доклад, раздаточный материал	27.05.2016- 15.06.2016	10.06.2016	Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	02.06.2016- 10.06.2016	10.06.2016	Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ Д.А. Ромоданова
(личная подпись) (инициалы, фамилия)

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что в современных условиях, в которых диагностируются кризисные явления в российской экономике, значительно возрастает роль финансовой устойчивости и платежеспособности.

Недостаточная финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия может привести к банкротству предприятия и его исчезновению с экономического пространства.

Поэтому большинству предприятий необходимо осуществлять постоянный контроль за своим финансовым состоянием и принимать меры по его улучшению.

Поэтому разработка мероприятий по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» является необходимым и важной для обеспечения деятельности, как ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» так и других российских предприятий.

Исходя из этого, проблема улучшения финансовой устойчивости актуальна как для конкретного предприятия ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» так и для большинства российских предприятий.

Целью работы является оценка финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» и выявление путей повышения эффективности и улучшения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Объектом данного исследования выступает ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Предметом данного исследования является система управления финансовым состоянием предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том что, предложенные рекомендации могут быть использованы в целях улучшения финансового состояния предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии, глоссария, приложения и изложена на 83 страницы машинописного текста вместе с приложениями, содержит 15 таблиц, 12

рисунков. Библиографический список состоит из 34 литературных источников.

В первой главе представлены теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Рассмотрены основные понятия и сущность финансовой устойчивости и платежеспособности, определена методология расчетов абсолютных и относительных коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности, определена информационная база для управления данными показателями.

Вторая глава содержит анализ данных показателей на примере ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» на основе изученных материалов во данной теме.

В третьей главе даны основные рекомендации по автоматизации управления финансовой устойчивости и платежеспособности, разработаны пути улучшения данных показателей на основе проведенного анализа.

В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

Ключевые слова: платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовое состояние и ликвидность.

Содержание

Введение.....	7
1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия.....	10
1.1. Финансовое состояние: определение, значение, особенности.....	10
1.2. Система показателей анализа финансового состояния	19
1.3. Источники информации для целей анализа финансового состояния	29
2. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»	38
2.1. Техничко-экономическая характеристика ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».....	38
2.2. Анализ финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».....	42
2.3. Анализ платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»	51
3. Пути совершенствования деятельности предприятия на основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости	60
3.1. Рекомендации по автоматизации анализа платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».....	60
3.2. Рекомендации по совершенствованию деятельности предприятия на основе анализа финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»	67
Заключение.....	74
Список использованной литературы.....	77
Приложения.....	81

Введение

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Своеобразным зеркалом стабильно образующегося на предприятии превышения доходов над расходами является финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению. Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем, ибо недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств для развития производства, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Платежеспособность предприятия – это способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства по платежам перед бюджетом, банками, поставщиками и другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Проблема финансовой устойчивости затрагивается в трудах таких мировых классиков, как Ю. Бригхем и Л. Гапенски, Дж.К. Ван Хорн, Б. Калласс, так же известных российских ученых И.А. Бланка, В.В. Ковалева, Д.С.

Молякова, Е.С. Стояновой, А.Д.Шеремета и других, работы которых посвящены вопросам финансового анализа и финансового менеджмента.

В ходе написания данной работы использовались научные труды таких авторов, как Савицкая Г.В., Шеремет А.Д., Лысенко Д.В. и другие.

Актуальность данной бакалаврской работы заключается в том, что платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия. Если предприятие финансово устойчиво и платежеспособно, оно имеет возможность отвечать по своим обязательствам перед поставщиками, бюджетом, кредитными организациями и т.д.

В соответствии с этим целью написания данной бакалаврской работы является разработка мероприятий по совершенствованию деятельности предприятия на основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости.

Для достижения данной цели необходимо решение следующих задач:

1. Изучить теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

2. Проанализировать платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

3. Разработать рекомендации по совершенствованию деятельности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» на основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости.

Объектом исследования является ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Предмет – финансово-хозяйственная деятельность ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Теоретическое значение проведенного исследования состоит в том, что в нем предпринят анализ и способы расчета абсолютных и относительных коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности, определение их нормативных значений.

Методологической основой исследования в данной выпускной квалификационной работе послужил аналитический метод и системный подход. В ходе исследования использовались такие общенаучные приемы и методы как методы факторного анализа, синтеза, прогнозирования.

Практический смысл работы состоит в применении данной методики анализа к деятельности общества с ограниченной ответственностью «ТОЛЬЯТТИ-ТУР», выявлении отклонения от нормативных значений, формулировка основных рекомендаций и путей улучшения сложившейся ситуации и расчет экономической эффективности предложенных рекомендаций.

1. Теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

1.1. Понятие, сущность и значение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Одной из основных характеристик финансового положения организации является платежеспособность.

Под платежеспособностью организации понимают способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства по платежам. При этом обязательства могут возникать перед бюджетами разных уровней, кредитными организациями и банками, поставщиками и подрядчиками, другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

С понятием «платежеспособность» тесно связано понятие кредитоспособности предприятия. Под кредитоспособностью предприятия понимают свойство предприятия, которое определяется в ходе качественного анализа заемщика, произведенного банком при вынесении решения о возможности и условиях кредитования.

Степень кредитоспособности позволяет прогнозировать вероятность своевременного возврата займов и эффективность их целевого использования. Таким образом, в самом общем виде кредитоспособность – это прежде всего оценка платежеспособности предприятия с точки зрения банка.

Хотя понятие кредитоспособности может трактоваться и шире, учитывая юридические характеристики правомочности и дееспособности заемщиков, их деловую репутацию, качество менеджмента, перспективы развития предприятий, рыночную конъюнктуру.

В условиях рыночных отношений и перестройки кредитной системы оценка кредитоспособности приобретает особенно важное значение как для банков, так и для предприятий. В странах с развитой рыночной экономикой сводные таблицы оценок кредитоспособности крупнейших фирм периодически публикуются в специальных печатных изданиях. Не меньшее значение оценка

платежеспособности и кредитоспособности имеет для принятия решений о выборе деловых партнеров и условий договоров с ними, объектов инвестирования.

Платежеспособность и кредитоспособность предприятия можно охарактеризовать в двух аспектах.

Первый аспект носит традиционный характер. Согласно ему не требуется аналитических расчетов. Оценка аккуратности и своевременности выполнения своих платежных обязательств по ранее заключенным контрактам и полученным займам или кредитам осуществляется по данным публичной отчетности. Также такая оценка осуществляется по опыту работы в прошлых периодах или по накопленной кредитной истории предприятия.

Задачей такого подхода является анализ текущей платежеспособности по данным публичных бухгалтерских балансов за несколько отчетных периодов. А именно, по бухгалтерскому балансу и приложению к нему проверяют, не значатся ли в пассиве просроченные платежи. Для такой оценки нужна расшифровка ряда статей кредиторской задолженности, которую можно получить из данных бухгалтерских регистров, например, оборотно-сальдовой ведомости, и первичных учетных документов. Если просроченных платежей нет, то текущая платежеспособность организации оценивается положительно. Изучают также соотношение пеней, полученных и уплаченных в составе прочих доходов и расходов, другие параметры кредитной истории конкретного заемщика. Но такой подход обращен в прошлое и не позволяет предугадать изменение финансовых возможностей фирмы даже в ближайшем будущем.

Второй аспект более важен, так как согласно его концепции необходимо оценить ожидаемую потенциальную платежеспособность. Для этого нужно исследовать способность организации при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников для погашения всех своих обязательств по платежам. При этом более важно оценить скорость такой мобилизации в перспективе.

Для обоснованной оценки перспективной платежеспособности необходим глубокий анализ ликвидности публичного бухгалтерского баланса. Такой анализ включает в себя оценку обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и уровня рентабельности, оценку целевого использования кредитов и уровня иммобилизации оборотных активов.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса занимает центральное место. В данном случае имеется в виду мобильность активов предприятия, то есть способность активов «перетекать» из натурально-вещественной формы в денежную. Например, превращаться из дебиторской задолженности в наличность, обеспечивая предприятие денежными ресурсами для своевременной оплаты текущих платежных обязательств.

Таким образом, ликвидность – это способность активов предприятия быстро трансформироваться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости. Однако если такая трансформация достигается просто путем распродажи активов, она может привести и к ликвидации самого предприятия. Поэтому в целях анализа платежеспособности действующего предприятия под ликвидностью мы будем понимать способность разнообразных активов превращаться в деньги в ходе нормального хозяйственного цикла. Например, для трансформации сырья в денежные средства оно должно быть отпущено со склада в цех, где из него будет изготовлена продукция. Затем такая продукция должна быть отгружена покупателям, что обеспечит возврат стоимости израсходованного сырья в денежной форме в составе выручки от продаж.

Целью анализа ликвидности является оценка способности предприятия без нарушения нормального хозяйственного и производственного цикла осуществлять срочные текущие платежи за счет поступлений от продажи.

Для такой оценки необходимо сопоставить средства в активе бухгалтерского баланса, сгруппированные по срокам их обращения в денежные средства, с обязательствами по платежам в пассиве бухгалтерского баланса, сгруппированным по степени срочности их оплаты.

При анализе структуры актива бухгалтерского баланса предприятия полезно сгруппировать все оборотные активы по степени риска. Активы, которые могут быть использованы только с определенной целью и в строго определенных условиях, имеют меньшую вероятность реализации, следовательно, и больший риск, чем многоцелевые, универсальные активы.

В основном активы предприятия по степени риска можно разделить на четыре основные группы.

Первая группа – это активы с минимальной степенью риска, которой обладают денежные средства и денежные эквиваленты.

Вторая группа - активы с малой степенью риска - краткосрочные финансовые вложения, допустимая дебиторская задолженность, нормальные производственные запасы, готовая продукция и товары, пользующиеся спросом.

Третья группа - активы со средней степенью риска - остатки незавершенного производства, расходы будущих периодов.

Четвертая группа - активы с высокой степенью риска - недопустимая и просроченная дебиторская задолженность, залежалые запасы, неходовые товары, не находящая сбыта продукция. Чем больше средств вложено в активы с высокой степенью риска, тем ниже финансовая устойчивость предприятия. Чтобы это выяснить, необходимы обзор и расшифровка статей бухгалтерского баланса, требующих особого внимания для выявления финансового неблагополучия. К такого рода «тревожным» показателям можно отнести содержащиеся в статье «Дебиторская задолженность» долгосрочные и просроченные долги дебиторов, показываемые в пояснениях к бухгалтерскому балансу.

Все активы, которые предприятие может мобилизовать для погашения своих обязательств, можно подразделить на три основные группы в зависимости от скорости их обращения в денежные средства и их эквиваленты.

Первая группа - денежные средства и денежные эквиваленты. Она включает в себя остатки средств в кассе, на расчетном счете, валютном счете,

на прочих счетах в банках, прочие денежные средства. К первой группе относятся высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. К финансовым вложениям относят - открытые в банках депозиты до востребования, ценные бумаги, приобретаемые с целью их перепродажи в краткосрочной перспективе - как правило, в течение трех месяцев. Это первоклассные ликвидные средства.

Вторая группа - легко реализуемые требования. В состав этой группы входит допустимая, реальная к погашению дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение двенадцати месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы.

Третья группа - легко реализуемые элементы запасов. Сюда относят показываемые по статье «Запасы» остатки производственных запасов, затраты в незавершенном производстве, расходы будущих периодов, товары отгруженные, готовая продукция и товары для перепродажи. Считается, что запасы естественным путем могут быть обращены в денежную форму в достаточно длительные сроки. Период обращения запасов в денежные средства - от девяти месяцев до года. Таким образом, иногда запасы обладают меньшей ликвидностью, чем определенные группы внеоборотных активов. Некоторые авторы предлагают игнорировать этот факт при анализе платежеспособности.

В ходе анализа ликвидные активы будут сопоставляться с краткосрочными обязательствами предприятия, которые должны быть погашены в течение года. Поэтому для оценки реальной платежеспособности целесообразно скорректировать балансовые остатки запасов, выделив из них ту часть, которая в течение ближайшего года вернется предприятию в составе выручки от продаж.

Такую корректировку не трудно осуществить на основе оценки фактической продолжительности одного оборота запасов в днях. Если срок такого оборота не будет превышать 360 дней, то при анализе можно не корректировать балансовые остатки. Но в случае превышения этого срока

необходимо умножить остатки запасов на специально рассчитанный коэффициент пересчета.

В зависимости от степени ликвидности или скорости превращения в денежную форму, можно выделить следующие четыре группы активов.

Группа А один - наиболее ликвидные активы, к которым относятся денежные средства и денежные эквиваленты.

Группа А два - быстрореализуемые активы, к которым относятся краткосрочные финансовые вложения за исключением денежных эквивалентов, дебиторская задолженность со сроком погашения в течение двенадцати месяцев и прочие оборотные активы.

Группа А три - медленно реализуемые активы, к которым относятся запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и дебиторская задолженность со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты.

Группа А четыре - труднореализуемые активы, к которым относятся все внеоборотные активы.

После группировки ликвидных активов необходимо определить платежные обязательства, которые принимаются в расчет при оценке платежеспособности. Такие обязательства показаны в пассиве бухгалтерского баланса. И состоят из двух основных видов: краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Краткосрочные обязательства - это задолженность по кредитам, кредиторская задолженность перед поставщиками, персоналом, государственными внебюджетными фондами, налоговыми органами, задолженность учредителям по выплате доходов.

Практически это весь итог раздела пассива бухгалтерского баланса за исключением одной статьи - доходов будущих периодов, которые по своему экономическому содержанию не являются обязательствами предприятия.

Статья «Оценочные обязательства» трактуется как обязательства организации с неопределенными величинами или сроками исполнения.

Например, обязательства по выплате отпускных работникам, гарантийному обслуживанию выпущенной продукции, исполнению возможных судебных решений.

Отражение таких обязательств в бухгалтерском балансе является результатом их признания в учете. Такое признание обеспечивается выполнением принципов неизбежности, вероятности уменьшения экономических выгод для исполнения обязательства, возможности обоснованной оценки вероятного расхода.

При соблюдении этих условий включаемые в пятый раздел пассива «Краткосрочные обязательства» оценочные обязательства вполне обоснованно могут быть включены в состав краткосрочных платежных обязательств организации, учитываемых при оценке ее платежеспособности.

Долгосрочные обязательства показываются в четвертом разделе пассива. Однако для анализа платежеспособности из такой задолженности надо выделять ту ее часть, погашение которой приходится на ближайшие двенадцать месяцев. В отношении долгосрочных кредитов и займов это можно узнать из кредитных договоров и срочных обязательств, финансового плана предприятия. К краткосрочной части долгосрочных обязательств можно отнести и отложенные налоговые обязательства, подлежащие погашению в следующем налоговом периоде.

Общая сумма краткосрочных обязательств и годовой части долгосрочных обязательств составит размер текущих платежных обязательств, учитываемых при анализе платежеспособности.

Учетная политика предприятия может предполагать отражение годовой части задолженности по долгосрочным обязательствам на счетах краткосрочных ссуд или займов. Тогда текущие платежные обязательства будут ограничиваться задолженностью, отраженной в пятом разделе пассива бухгалтерского баланса.

Итак пассивы бухгалтерского баланса тоже группируются в четыре группы по степени срочности оплаты соответствующих обязательств.

Группа П один включает в себя наиболее срочные обязательства. К ним относится кредиторская задолженность, включая задолженность учредителям по выплате дивидендов.

Группа П два включает в себя краткосрочные пассивы. К ним относятся краткосрочные оценочные обязательства, краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства.

Группа П три включает в себя долгосрочные пассивы. К ним относятся долгосрочные обязательства.

Группа П четыре включает в себя постоянные пассивы. К ним относятся показатели третьего раздела баланса « капитал и резервы», доходы будущих периодов.

Исходя из этих данных можно составить так называемый баланс платежной готовности. Его иногда называют финансовым планом-прогнозом. Если платежные обязательства на определенную дату превышают средства, которые могут быть направлены на их погашение, то тогда предприятие может рассматриваться как неплатежеспособное. И наоборот, при достаточности ликвидных активов для покрытия обязательств может быть сделан вывод о платежеспособности предприятия.

Итак, для оценки ликвидности бухгалтерского баланса следует попарно сопоставить итоги выделенных групп активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: группа А один больше или равна группы П один, группа А два больше или равна группы П два, группа А три больше или равна группы П три, группа А четыре меньше или равна группе П четыре.

Сравнение первых двух групп активов и пассивов отражает так называемую текущую ликвидность и характеризует платежеспособность предприятия в краткосрочном плане.

Сопоставление третьей группы активов и пассивов представляет перспективную ликвидность и позволяет сделать более долгосрочный прогноз платежеспособности.

Сопоставление четвертой группы показателей дает возможность оценить выполнение минимального условия финансовой устойчивости предприятия - наличия у него собственных оборотных средств. Измеряя размеры полученных отклонений на различные даты, можно оценивать степень ликвидности и ее динамику.

Сопоставление групп по активу и пассиву бухгалтерского баланса называется временной срез ликвидности бухгалтерского баланса.

Если выполняются первые три неравенства, то это ведет к выполнению и четвертого неравенства. Невыполнение четвертого условия является одним из условий финансовой устойчивости предприятия – наличие оборотных средств; в этом случае труднореализуемые активы должны быть покрыты постоянными пассивами и не превышать их.

Если одно или несколько неравенств имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, то ликвидность бухгалтерского баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

На основе абсолютных и относительных показателей ликвидности можно оценить риск потери предприятием платежеспособности. Его можно оценить с позиции краткосрочной перспективы. Оценка его может быть как приближенной, так и более детальной.

Платежеспособность предприятия характеризует его способность своевременно рассчитываться по своим долгам, финансовым обязательствам за счет достаточного наличия готовых средств платежа и других ликвидных активов. Оценка риска потери предприятием платежеспособности непосредственно связана с анализом ликвидности активов бухгалтерского баланса в целом.

Фактором риска является нарушение ликвидности бухгалтерского баланса, а его последствием – неспособность предприятия своевременно покрывать обязательства активами, срок погашения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

1.2. Методология анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

В пункте ранее неоднократно сказано, что одной из базисных составляющих анализа финансового состояния предприятия является система показателей его характеризующих.

Наиболее применяемыми на практике, представляющими обобщающую оценку ФСП и его динамики, являются следующие параметры:

а) коэффициент текущей ликвидности. Рассчитывается как отношение оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств и отражает предполагаемые платежные возможности предприятия в ситуации возврата всех долгов дебиторами и продажи совокупности наличных запасов:

$$K_{мл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{P_1 + P_2} \cdot 100\%, \quad (1)$$

где $K_{мл}$ – коэффициент текущей ликвидности, %,

A_1 – денежные средства и финансовые вложения, руб.;

A_2 – дебиторская задолженность, прочие оборотные активы, руб.;

A_3 – производственные запасы предприятия на отчетную дату, руб.;

P_1 – величина кредиторской задолженности, руб.;

P_2 – краткосрочные кредиты и займы, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства, руб.

Норматив – больше или равно 2. Данный параметр носит уровеньный характер;

б) коэффициент независимости. Исчисляется как результат от деления величины собственного капитала на объем совокупного капитала предприятия, вложенного в имущество:

$$K_{фн} = \frac{СК}{К} \cdot 100\%, \quad (2)$$

где $K_{\text{нз}}$ – коэффициент независимости, %;

СК – собственный капитал, руб.,

К – величина капитала предприятия, руб.

Полученное значение сравнивается с установленной нормой данного показателя. Изменения оцениваются через воздействие определенных причин, т.е. показатель является уровневым;

в) продолжительность оборота активов организации. Динамический параметр, рассчитываемый как отношение средней стоимости совокупности активов предприятия к среднедневной выручке от продажи продукции:

$$T_{o.a.} = \frac{K \cdot D}{B_n}, \quad (3)$$

где B_n – выручка предприятия за период, руб.;

Д – число дней в периоде.

г) рентабельность имущества. Показатель, имеющий динамического типа. Представляет собой числовую характеристику отношения объема чистой прибыли к средней за период стоимости капитала, вложенного в активы предприятия.

$$P_k = \frac{ЧП}{K}, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль предприятия за исследуемый период, руб.

Помимо общих параметров в анализе ФСП имеют место частные показатели, основной задачей которых является детализация оценки финансового состояния предприятия и раскрытие изменений финансового состояния по причине влияния отдельных факторов.

Для дальнейшей классификации частных параметров оценки финансового состояния предприятия выделим основные направления анализа, которые по нашему мнению наибольшим образом участвуют в формировании единого вывода и комплекса рекомендаций:

а) анализ ликвидности;

- б) анализ финансовой устойчивости;
- в) анализ деловой активности;
- г) анализ эффективности (рентабельности).

Названные выше группы параметров соответствуют классификации оценочных показателей финансового состояния предприятия, предлагаемой Н.П. Любушиным в своей методике. По итогам сопоставления ряда аналитических комплексов по вопросу оценки финансового состояния организации (под авторством В.В. Ковалева, А.Д. Шеремета, О.В. Ефимовой и др.) технология анализа Любушина признана нами наиболее приемлемой и общепринятой. Далее в работе для расчета используются показатели, рекомендованные Н.П. Любушиным.

Перечень частных показателей включает:

а) частные показатели ликвидности предприятия:

1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{алз} = \frac{ДС}{КО}, \quad (5)$$

где ДС – денежные средства на отчетную дату, руб.;

КО – краткосрочные обязательства, руб.

Нормативное значение – более 0,2, то есть в день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств предприятия;

2) коэффициент срочной ликвидности:

$$K_{срл} = \frac{ТА - З}{ТО}, \quad (6)$$

где ТА – текущие активы, руб.;

З – запасы, руб.

Рекомендуемым значением коэффициента срочной ликвидности является более 1, но в условиях отечественной экономики нормальным является показатель в размере 0,7 – 0,8;

3) коэффициент общей ликвидности:

$$K_{ол} = \frac{ОА}{ТО}, \quad (7)$$

где ОА – сумма оборотных активов предприятия, руб.

Нормально значение показателя соответствует 1,5 - 2,5 в прямой зависимости от отрасли экономики. Значение менее 1 говорит о значительном риске, более 3 – об иррациональной структуре капитала;

б) частные показатели финансовой устойчивости:

1) коэффициент независимости в формировании запасов и затрат:

$$K_{н.ф.зз} = \frac{C_{об}}{ЗЗ}, \quad (8)$$

где $C_{об}$ – собственные оборотные средства предприятия, руб.

ЗЗ – совокупная стоимостная оценка величины запасов и затрат, руб.

2) коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{мск} = \frac{C_{об}}{СК}. \quad (9)$$

3) коэффициент постоянного актива:

$$K_{на} = \frac{ВА}{СС}, \quad (10)$$

где ВА – внеоборотные активы предприятия, руб.;

СС – сумма собственных средств компании, руб.

4) коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$$K_{об.с.с} = \frac{СС}{ОА}, \quad (11)$$

где СС – сумма собственных средства, руб.;

ОА – величина оборотных активов предприятия, руб.

5) коэффициент структуры заемного капитала:

$$K_{стр.з.к.} = \frac{ДП}{ЗК}, \quad (12)$$

где ДП – долгосрочные пассивы, руб.;

ЗК – величина заемного капитала, руб.;

б) коэффициент финансовой напряженности (формула в таблице 1);

в) частные показатели деловой активности (оборачиваемости, формулы расчета далее по тексту работы):

- 1) коэффициент оборачиваемости активов;
- 2) коэффициент оборачиваемости собственного капитала;
- 3) коэффициент оборачиваемости оборотных активов;
- 4) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 5) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- 6) коэффициент оборачиваемости денежных средств;

г) частные показатели рентабельности (расчетные формулы – далее по тексту работы):

- 1) рентабельность активов;
- 2) рентабельность оборотных активов;
- 3) рентабельность основных средств.
- 4) рентабельность собственного капитала;
- 5) рентабельность постоянного капитала;
- 6) рентабельность продаж;
- 7) бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности;
- 8) чистая рентабельность;
- 9) валовая рентабельность;
- 10) рентабельность затрат. [41]

Более подробно представим методику, необходимую для последующего расчета и использования приведенных выше показателей путем представления особенностей применения расчетных формул, а также нормативных значений параметров (в таблице 1 для характеристики финансовой устойчивости, таблице 10 для показателей деловой активности, таблице 11 – для показателей рентабельности, приложении 2 для показателей ликвидности).

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается путем деления суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и величины дебиторской задолженности на размер краткосрочных

обязательств. Параметр характеризует долю текущего долга, которая может быть покрыта предприятием в ближайшем периоде при условии полного возврата дебиторской задолженности. Норма равна единице.

Относительный показатель абсолютной ликвидности – определяется как отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам и демонстрирует моментальную платежеспособность, т.е. объем краткосрочной задолженности, которая может быть оплачена исследуемым предприятием за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Нормальным является значение коэффициента, превышающее отметку 0,2.

Следует представить ряд особенностей параметров оборачиваемости. Связь между общими и частными показателями оборачиваемости носит максимально прозрачный характер, поскольку обобщающий параметр является простой суммой частных показателей.

Обобщенно коэффициент оборачиваемости представляет собой экономическую категорию, демонстрирующую интенсивность применения определенного вида имущества или обязательств. Данные параметры отражают уровень деловой активности организации.

Наиболее используемыми в ряду коэффициентов деловой активности являются следующие показатели:

- коэффициент оборачиваемости оборотных активов (результат от деления величины годовой выручки на сумму оборотных активов);
- коэффициент оборачиваемости запасов (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год стоимость запасов);
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину дебиторской задолженности);
- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину кредиторской задолженности);

- коэффициент оборачиваемости активов (результат от деления величины годовой выручки на сумму всех активов организации);

- коэффициент оборачиваемости собственного капитала (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину собственного капитала предприятия). [41]

Относительный рост показателя оборачиваемости того или иного вида активов предприятия сообщает о некотором росте уровня деловой активности. Тем не менее, необходимо отметить высокую степень зависимости оборачиваемости от отраслевых нюансов функционирования предприятия. В сфере торговли наблюдается наибольшее сосредоточение объемом выручки, поэтому оборачиваемость в принципе будет иметь более высокий показатель, нежели в промышленном секторе.

При всей важности и актуальности категории коэффициент оборачиваемости не является критерием результативности, эффективности работы организации, не представляет возможности судить о прибыльности предприятия. Однако сопоставление показателей деловой активности двух и более последовательных периодов может способствовать выявлению отклонений в эффективности управления имуществом организации.

Помимо показателей оборачиваемости в виде относительного коэффициента, деловая активность зачастую характеризуется количеством дней, которое требуется для выполнения оборота того или иного типа активов. Данный параметр рассчитывается как отношение количества дней в году на годовой коэффициент оборачиваемости.

В ряду особенностей расчета коэффициентов оборачиваемости необходимо так же отметить, что при исчислении общей оборачиваемости и оборачиваемости отдельных статей бухгалтерской отчетности за оборот целесообразнее вместо параметра среднедневной выручки от продаж использовать один из следующих показателей:

- валовый доход;

- полную себестоимость произведенной продукции (для расчета длительности оборота внеоборотных активов);
- сумму затрат на изготовление и сбыт проданной продукции (для расчета продолжительности оборота запасов);
- кредитовый оборот по счету краткосрочных финансовых вложений;
- суммарное выбытие денежных средств за период.

То есть обоснованным является утверждение о том, что длительность оборота всей совокупности активов может быть представлена в качестве суммы частных оборотов с учетом поправочных коэффициентов.

Финансовую устойчивость предприятия можно оценить, используя расчетные формулы, приведенные в таблице ниже.

Таблица 1 – Методика определения и интерпретации коэффициентов финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Что характеризует	Способ расчета	Интерпретация показателей
1	2	3	4	5
1	Коэффициент самофинансирования	Отражает соотношение между собственными и заемными средствами	Собственный капитал/заемный капитал	Рекомендуемое значение – более 1. Отражает возможность покрытия собственным капиталом имеющиеся заемные средства.
2	Коэффициент задолженности	Характеризует соотношение между заемными и собственными средствами (обратный показатель коэффициента самофинансирования).	Заемный капитал /собственный.	Рекомендуемое значение – от 0,6 до 0,7.
3	Коэффициент обеспеченности и собственными оборотными средствами	Отражает долю собственных оборотных средств в оборотных активах организации	Собственные оборотные средства/оборотные активы	Рекомендуемое значение – более 0,1. Превышение показателя выше нормативного указывает на возможность предприятия в проведении независимой финансовой политики

Продолжение таблицы 1

№ п/п	Показатель	Что характеризует	Способ расчета	Интерпретация показателей
1	2	3	4	5
4	Коэффициент маневренности	Характеризует долю собственных оборотных средств в собственном капитале	Собственные оборотные средства/собственный капитал.	Рекомендуемое значение – от 0,2 до 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше у предприятия возможностей к финансовому маневрированию.
5	Коэффициент финансовой напряженности	Характеризует долю заемных средств в валюте баланса заемщика.	Заемный капитал/валюта баланса.	Не более 0,5. Превышение норматива свидетельствует от большой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.
6	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Характеризует, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль вложенных оборотных активов	Оборотные активы/внеоборотные активы	Значение показателя индивидуально для каждого конкретного предприятия и зависит от его масштаба и отрасли, где оно функционирует. Чем выше значение показателя, тем больше средств авансируется в мобильные средства организации.
7	Коэффициент имущества производственного назначения	Характеризует долю имущества производственного назначения в активах предприятия	Внеоборотные активы + запасы/активы предприятия	Норматив – более 0,5. При снижении показателя ниже нормы необходимо привлечение заемных средств для пополнения имущества.

Расчетные формулы частных показателей рентабельности в числителе содержат сумму чистой прибыли за период по аналогии с обобщающим показателем, знаменатель представляет собой средний за год объем показателя, эффективность которого оценивается рассчитываемым коэффициентом.

Оценка финансового состояния предприятия изначально предусматривает сопоставление фактического уровня параметра с его нормативным значением.

В данной ситуации крайнюю важность приобретает наличие критериев для сравнения, т.е. наличие норм. Данные элементы анализа ФСП предоставляют следующие возможности:

- сформировать вывод об устойчивости сложившегося финансового состояния исследуемой организации;
- определить степень изменения ФСП по итогам осуществления ряда определенных операций в процессе хозяйствования субъекта;
- выявить набор факторов, воздействующих на полученные значения показателей финансового состояния предприятия, отклоняющихся от общепринятых нормативов;
- при необходимости разработать и закрепить перечень мер для внесения коррективов в финансовое состояние предприятия.

Финансовая литература сегодня содержит сведения о двух основных способах расчета и установления нормативов анализа финансового состояния предприятия. Наибольшую популярность имеют нормы, установленные с использованием опытно-статистического приема. В его основу заложен мониторинг финансовых коэффициентов успешно функционирующих крупных предприятий. Используется данный способ для утверждения стандартного уровня показателей, условие достижения которого обеспечит любой организации максимально крепкое финансовое положение.

Данный вид определения нормативов так же применяется при установлении норм финансовых показателей для предприятий разных сфер и отраслей функционирования.

Второй метод расчета нормативного значения параметров оценки финансового состояния – аналитически-расчетный. Специалистам при использовании данного подхода рекомендуется предварительно исследовать хозяйственные процессы, свойственные организации, структуру имущества и его источников, результативность использования собственного и заемного капитала, направленного на имущественные цели. Непосредственное

определение нормативных значений производится путем создания технико-экономических расчетов.

Утвержденный внутри предприятия комплекс параметров оценки ФСП (в рамках стандарта предприятия, другой организационно-технической документации) непосредственно для достижения основной цели его существования может использоваться бухгалтером-аналитиком, финансовым директором, специально созданной аналитической группой. При этом подразделение финансового анализа должно своевременно предоставлять данные службам управления и принимать участие в выработке управленческих мероприятий.

Таким образом, система показателей оценки финансового состояния предприятия весьма многообразна, способна всесторонне охарактеризовать сложившуюся на предприятии ситуацию. Точный перечень параметров, необходимых к расчету, утверждается на каждом конкретном предприятии в соответствии с потребностями управленческого аппарата.

Важной составляющей анализа финансового состояния предприятия является наличие достоверных и релевантных источников сведений для расчетов. Данный элемент исследуемого комплекса подробнее описан в следующей части главы работы.

1.3. Информационная база анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Все разнообразие источников финансовой информации можно классифицировать на плановые, учетные и внеучетные источники.

Плановыми источниками являются разработанные на перспективу текущие, оперативные планы, нормативные материалы, сметные расчеты, прайс-листы, спецификации, проектные задания и прочее.

В качестве учетных источников сведений назовем следующие:

- регистры бухгалтерского учета и отчетность;
- статистический учет и отчетные формы;
- регистры налогового учета, декларации;

- оперативный учет, ведомости;
- выборочные учетные данные, первичная документация.

Ряд внеучетных источников аналитических данных представляет собой следующий перечень документации, регулирующей хозяйственную деятельность предприятия:

- нормативно-правовые акты и локально-распорядительная документация, проверочные и контрольные документы, приказы и распоряжения руководителей организации;
- правоустанавливающая документация: договоры, протоколы, судебные решения и рекламация;
- постановления коллективных собраний организации, профсоюзов;
- сведения об аналогичном опыте зарубежных предприятий, полученный различными путями;
- производственно-технологическая документация;
- итоги изучения состояния отдельных рабочих мест;
- вербальные данные, извлеченные в ходе встреч с работниками предприятия и представителями прочих компаний.

Системное применение перечисленных выше источников экономических сведений и их корректное сочетание в ходе финансового анализа дают возможность всесторонне исследовать процесс функционирования организаций и способствуют более тщательному обнаружению источников экономического и социального совершенствования.

Бухгалтерские отчетные формы обеспечивают базу для формирования мнения о результативности использования имущества.

Исследование ФСП, базирующееся исключительно на отчетных бухгалтерских формах, приближается по существу к внешнему анализу, т.е. осуществляемому вне организации заинтересованными партнерами, собственниками, инвесторами, кредиторами, государственными структурами. Подобного рода изучение не дает полной характеристики причин происходящих процессов и предпосылок успехов или неудач компании.

Максимально обстоятельным источником сведений для аналитических целей выступают внутренние документы управленческого и финансового учета: оборотные, оборотно-сальдовые ведомости, главная книга, первичная документация.

Сметная, плановая, нормативная и прочая информация проектов и программ, калькуляций используются для расчетов разницы между фактическими и плановыми показателями.

Несмотря на сжатый характер сведений, предоставляемых бухгалтерской отчетностью, данная документация является основополагающим ресурсом финансовой информации.

Состав бухгалтерской отчетности и критерии, которым она должна соответствовать, приведены упомянутым выше положением по бухгалтерскому учету, максимально приближенным по своим свойствам к МСФО.

Тип предприятия определяет разнообразие состава финансового информационного комплекса, на котором базируется анализ ФСП.

Наиболее полной оперативной осведомленностью о фактах хозяйственной деятельности, приведших к изменению в составе и структуре имущества и его источников, обладает бухгалтерский учет предприятия – основа агрегированных параметров бухгалтерской отчетности.

Грамотно составленная бухгалтерская отчетность наделяет субъект экономической деятельности возможностью использования комплекса показателей для мобилизации потенциальных клиентов, партнеров. Аналитическое исследование бухгалтерской отчетности способствует рациональному принятию административных решений, корректному прогнозу экономического благополучия отношений с предприятиями-партнерами, оперативно квалифицировать финансовое и имущественное положение контрагента.

Потребность в аналитическом исследовании бухгалтерской отчетности в сложившейся экономической ситуации основана на необходимости у предприятий в формировании технологии правильного функционирования.

Отчетностью компании различных организационно-правовых форм называют совокупность агрегированных параметров о состоянии и итогах активного или пассивного хозяйствования в течение определенного промежутка времени.

Отчетность демонстрирует основные стороны деятельности организации и базируется на коррелирующих типах учета. В качестве классификационных признаков отчетных форм выделяют вид, периодичность составления и представления, уровень агрегирования. Всю совокупность отчетной документации о финансовой составляющей активности предприятия можно классифицировать на следующие составляющие:

- оперативная отчетность, ведомости, регистры, журналы-ордера;
- квартальная, годовая бухгалтерская отчетность;
- промежуточная и итоговая отчетные формы в налоговые органы и внебюджетные фонды (содержит информацию по налогам и отчислениям в зависимости от вида платежа и стадии его исполнения);
- периодическая, квартальная, годовая статистические формы.

Данные оперативных сводок способны расшифровать содержание отдельных эпизодов функционирования предприятия; находят применение в тактическом управлении и контроле. Период, которые характеризуют оперативные показатели, отличается малой протяженностью.

Представление о сущности понятия «бухгалтерская отчетность» и его содержания сформировано ранее путем приведения выдержек из нормативных актов РФ.

Начисленные и уплаченные налоги и прочие обязательные платежи включаются в состав показателей налоговых отчетных форм, которые периодически представляются в органы ФНС РФ и внебюджетные фонды. Периодами подачи отчетности являются квартал, полугодие, девять месяцев, год.

Для целей обобщения и исследования экономической информации по отдельным отраслям, сегментам или рыночной системе в целом используется

статистическая отчетность. Особенностью статистической отчетности является ее непредвзятость к единице измерения показателей: параметр может быть определен как в стоимостном, так и в натуральном отношении.

Многообразие существующих социальных, рыночных и законодательных факторов предопределяет перечень требований, предъявляемых форме и содержанию бухгалтерской финансовой отчетности.

Подготовленный пользователь отчетности должен быть способен без дополнительных пояснений извлечь необходимые сведения. Соответствие данного заявления действительности сообщает о соблюдении качественного критерия понятности отчетностью. Недостаточность знаний в области предпринимательской деятельности создаст барьер в понимании документации, не позволит уяснить финансово важную информацию.

Значимость и высокая степень воздействия сведений на принимаемые управленческие решения, оказание методической помощи в оценке произошедших, текущих прогнозируемых событий означает уместность информации.

Информация признается в достаточной степени надежной в случае отсутствия ошибок и неточностей, способных существенно повлиять на ее характер. Так же сведения должны быть достоверными, релевантными и полными.

Наличие возможности сравнить сведения формы, представляющей описание текущего состояния организации, с предыдущей или с аналогичной формой другой организации говорит о соответствии критерию сопоставимости. Данное обстоятельство дает возможность ориентироваться в финансовом состоянии исследуемого предприятия в динамике.

В МСФО №1 «Представление финансовой отчетности» по аналогии фигурируют требования к содержательной стороне параметров, включаемых в отчетные формы: своевременность, значимость, предположительная ценность, обратная связь.

Понятие «своевременность» означает свобода получения информации заинтересованными лицами в случае возникновения необходимости.

Значимыми признаются все сведения, воздействующие на процесс принятия решения их пользователями. Данные, являющиеся значимыми, в обязательном порядке отражаются в отчетности.

Предполагаемая релевантность, ценность информации возникает в том случае, если сведения позволяют рассчитать и спрогнозировать перспективную жизнеспособность предприятия.

За счет обратной связи проводятся контрольные процедуры действительного исполнения утвержденных решений, что позволяет провести корректировку решений, принятых пользователями при планировании ранее.

Соблюдение всех ранее приведенных условий будет иметь место с момента превышения полезного эффекта от их использования над затратами на их осуществление.

Внутри предприятия процесс составления бухгалтерской отчетности является ежемесячным, один раз в год адресуется в утвержденном порядке по необходимым адресам. Отчетность по итогам года в обязательном порядке состоит из двух форм – бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. [4, 10]

Приложениями к бухгалтерскому балансу для коммерческих организаций являются:

- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснительная записка.

Помимо данных форм отчетность содержит документ, посредством которого отчитываются некоммерческие, бюджетные организации. Высокую значимость для информативного содержания отчетности имеют качественно выполненные пояснительная записка и заключение аудитора о проведенной проверке.

Наивысшей степенью информативности для целей анализа ФСП считается бухгалтерский баланс. Документ занимает основополагающее место в анализе, принятии решений и т.д.

Экономические аспекты, которые могут регулироваться благодаря использованию в исследовании бухгалтерского баланса:

- регулирование финансовых потоков и результатов;
- управления поставками сырья и материалов, готовой продукции и т.д.

Бухгалтерский баланс представляет собой источник сведений об имущественном положении организации на отчетную дату, объеме собственного капитала и источниках формирования имущества. Баланс является базой для оценки рентабельности капитала, его достаточности для оперативной и перспективной деятельности, результативность их мобилизации.

Для внешних пользователей бухгалтерский баланс предоставляет возможность сформировать выводы о вероятности и необходимости партнерства с исследуемой организацией; исследовать кредитоспособность компании как заказчика; заключить о возможных рисках вложений при условии покупки ценных бумаг определенной организации.

Финансовые результаты характеризует форма "отчета о финансовых результатах". Документ высокой аналитической значимости, является базой для расчетов показателей эффективности продаж, суммы чистой прибыли, прочих параметров.

Показатели Отчета о финансовых результатах служат для расчета и анализа:

- отклонений параметров прибыли в динамике за ряд последних периодов; обоснования параметров материалозатрат;
- факторного анализа прибыли;
- перспективных резервов дальнейшего роста.

В отчете об изменениях капитала раскрывается структура собственного капитала предприятия. Отчетность по каждой группе капитала содержит информацию о начальном сальдо, оборотах за период, остатках на отчетную

дату. Показатели, представленные в форме, являются основой для исследования произошедших и вероятных изменений.

Анализ денежных потоков основывается на отчете о движении денежных средств. Данная форма позволит сделать обоснованные и детальные заключения о ликвидности, платежеспособности организации, экономических перспектив.

Исследование движения денежных потоков позволяет заключить о том:

- а) откуда и в каком количестве ресурсы были получены;
- б) обладает ли предприятие требуемым для инвестиционной деятельности объемом средств;
- в) способно ли предприятие в полном объеме погасить текущую задолженность;
- г) компенсирует ли извлеченная за период прибыль текущие издержки;
- д) ввиду каких обстоятельств наблюдается разница между размером прибыли и наличными денежными средствами.

В результате аналитических мероприятий по отношению к денежным средствам руководство организации получает базу для внесения изменений во взаимоотношения с контрагентами, партнерами, заемщиками и прочими заинтересованными лицами; для согласования решений по созданию определенного уровня материальных запасов; для утверждения размеров резервов; для принятия управленческих решений по вложению прибыли в последующий оборот, перераспределение и использование согласно наличным финансовым возможностям и достаточности данного вида ресурсов.

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности содержит информацию о поступлении, перемещении и выбытии заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности; наличии и изменении амортизируемого имущества, финансовых вложений; перемещение финансов, направленных на обеспечение долгосрочных инвестиций; детализация расходов по обычным видам хозяйствования; отчисления на социальные потребности.

Показатели отчетности представляют информационную базу для изучения финансового состояния предприятия.

В целом, все формы отчетности, отличаясь полнотой и широким спектром аналитических возможностей, доступностью и понятностью позволяют проводить тщательный анализ финансового состояния предприятия как со стороны внешних, так и со стороны внутренних пользователей сведений отчетов.

Подводя итог первой главе, отметим, что финансовое состояние предприятия - крайне актуальный предмет исследования и значимый элемент характеристики организации в целях управления. Комплексное, своевременное проведение аналитических процедур ФСП способно значительно сократить потери от изготовления и продажи неэффективной продукции, повысить ликвидность средств предприятия, обеспечить финансовую устойчивость. Представление о практическом применении анализа ФСП демонстрируется в следующей главе данной работы.

2. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

2.1. Техничко-экономическая характеристика ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Полное название организации: общество с ограниченной ответственностью «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» зарегистрировано 17 марта 2003 года.

Директором ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» назначена Коровина Наталья Павловна.

Общество с ограниченной ответственностью «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» применяет упрощенную систему налогообложения.

Общество с ограниченной ответственностью (ООО) – это учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров. Участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, лишь в пределах стоимости внесенных ими вкладов. Участники, сделавшие вклад не в полном объеме, несут солидарную ответственность по обязательствам общества также и в пределах стоимости неоплаченной части вклада каждого из участников. Число участников общества не может превышать предела, установленного Законом об обществах с ограниченной ответственностью; в противном случае оно должно быть преобразовано в течение года в акционерное общество либо ликвидировано в судебном порядке.

Управление предприятием осуществляется в соответствии с действующим законодательством и Уставом предприятия на основе сочетания прав и интересов трудового коллектива и собственника имущества.

Материально-техническая база включает здание, его техническое оснащение, транспортные средства и другие основные фонды. МТБ является основой развития туризма в «ТОЛЬЯТТИ-ТУР», так как она создает все необходимые условия для обслуживания туристов полным комплексом услуг. В

состав МТБ туризма входят: туристская фирма. Объекты МТБ подразделяются на основные фонды и оборотные производственные фонды. Основу материально-технической базы составляет гостиничное хозяйство, так как любой туристский маршрут в первую очередь привязан к средствам размещения.

Организационную структуру ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» можно представить следующим образом:



Рисунок 1 – Организационная структура ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Во главе предприятия стоит директор-учредитель, который:

- осуществляет текущее руководство деятельностью предприятия;
- без доверенности действует от имени предприятия, представляет его интересы в отношениях с государственными органами, юридическими и физическими лицами;
- распоряжается имуществом предприятия;
- выдает доверенности на совершение действий от имени предприятия;
- открывает и закрывает счета в банках;
- принимает решение о взятии предприятием кредитов и распоряжается предоставленными предприятию кредитами;
- утверждает локальные нормативные акты предприятия, принимает на работу и увольняет работников в соответствии с условиями трудовых договоров (контрактов) и законодательством;
- утверждает фонд заработной платы, определяет условия оплаты труда работников предприятия;

- применяет к работникам предприятия меры поощрения и налагает на них дисциплинарные взыскания;
- издает приказы и распоряжения, дает указания, обязательные для всех работников предприятия;
- вправе самостоятельно вести бухгалтерский отчет и составлять отчетность и т. д.

В штате сотрудников 6 человек.

Количество уволенных сотрудников за нарушение трудовой дисциплины (прогулы, опоздания и др.) отсутствуют. Таким образом, дисциплине на предприятии уделяется большое внимание. Увеличилось и количество работников, проработавших на предприятии весь год. Можно сделать вывод о том, что работники довольны условиями труда и уровнем заработка.

В настоящее время ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» осуществляют свою деятельность по следующим направлениям:

- оформление и продажа туристических путевок;
- оформление и продажа железнодорожных билетов;

Целью деятельности общества является удовлетворение потребностей клиентов в его услугах и получение прибыли.

Миссия фирмы – определение основных потребностей потребителей и их эффективного удовлетворения для создания клиентуры в поддержку фирмы в будущем.

За время существования ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» была проделана большая работа, выбраны приоритетные направления маршрутов, определены партнеры за рубежом, заключены договора с транспортными компаниями.

Главные преимущества ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»:

- стабильные темпы развития предприятия;
- внедрение новых технологий;
- высокая квалификация специалистов;

- информационное обеспечение экскурсий новейшими достижениями в исторической, природоведческой, культурологической и психологической науках.

В настоящее время структура ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» содержит 2 филиала в Автозаводском и Центральном районах г. Тольятти.

Сравним основные экономические показатели Общества (тыс. руб.)

Таблица 2 – Экономические показатели деятельности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Показатель	2014	2015	Темп роста 2015/2013	Темп прироста
Выручка (тыс. руб.)	3500	3277	93,6%	-6,4%
Себестоимость(тыс. руб.)	2019	1894	93,8%	-6,2%
Валовая прибыль (убыток) (тыс. руб.)	1481	1383	93,4%	-6,6%
Прибыль (убыток) до налогообложения (тыс. руб.)	1177	1002	85%	-15%
Чистая прибыль (убыток) (тыс. руб.)	942	802	85%	-15%

Для наглядного представления данных изменений основных экономических показателей деятельности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» построим диаграмму.

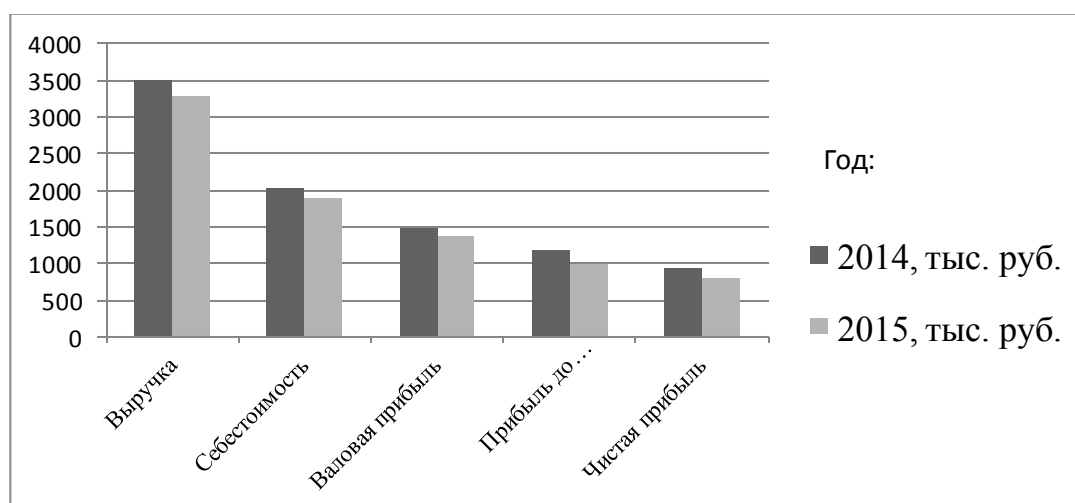


Рисунок 2 – Динамика основных экономических показателей ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Исходя из данной диаграммы, мы видим снижение всех основных показателей деятельности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР». Более подробный анализ можно провести, исходя из данных таблицы 2.

Темп роста прибыли 2015 года к 2013 составил 93,6%. Выручка снизилась на 223 тысячи рублей, что составляет 6,4%

Себестоимость услуг тоже сократилась. Темп роста составил 93,8%, то есть данная величина снизилась на 6,2%

Показатели валовой прибыли, прибыли до налогообложения и чистой прибыли снизились в 2015 году по сравнению с 2014.

Валовая прибыль в 2015 году снизилась на 6,6%, прибыль до налогообложения – на 15% и чистая прибыль – на 15%.

Но, тем не менее, несмотря на данные изменения, мы видим, что ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» является довольно успешной компанией на рынке туристических услуг. Далее перейдем к непосредственному анализу финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

2.2. Анализ финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Общая оценка финансового состояния предприятия осуществляется на основе бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах (прибылях и убытках) и данных статистической отчетности.

Определим тип финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Таблица 3 – Данные для определения типа финансовой устойчивости

Показатель	2015	2014	2013
Запасы, тыс. руб.	330	278	260
Капитал и резервы, тыс. руб.	372	322	230
Внеоборотные активы, тыс. руб.	115	166	206
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	257	156	24
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	285	322	370

Мы видим, что и в 2013, и в 2014 и в 2015 году величина запасов больше величины собственных оборотных средств, значит ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» не является абсолютно устойчивым предприятием.

Далее сравним величину запасов с суммой величин собственных оборотных средств и долгосрочных привлеченных средств.

Мы видим, что опять же для каждого из анализируемых периодов сумма собственных оборотных средств и долгосрочных финансовых обязательств превышает величину запасов, следовательно для ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» характерен нормальный тип финансовой устойчивости. Отразим данную сравнительную характеристику на диаграмме.

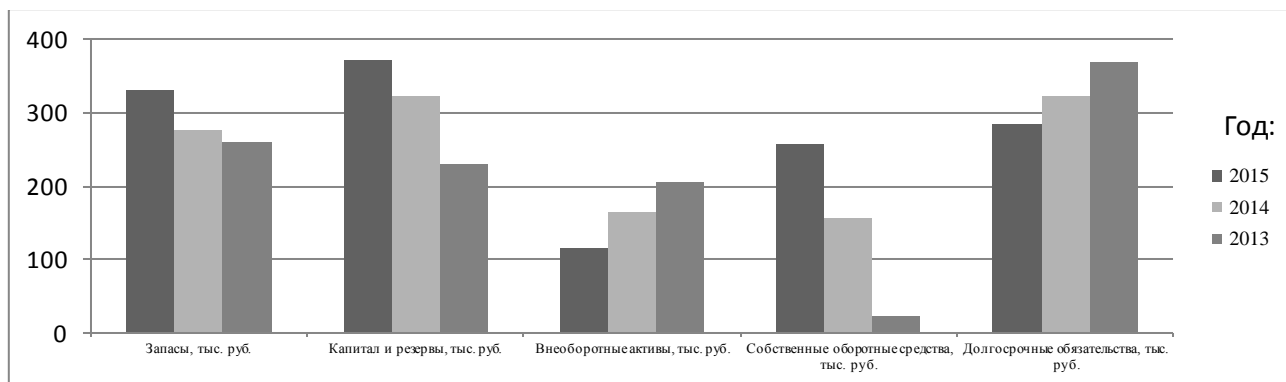


Рисунок 3 – Определение типа финансовой устойчивости
ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Для дальнейшего анализа рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости, которые характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат.

Рассчитаем три основных показателя, отражающих различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств (C^c):

$$C^c = \text{III раздел пассива баланса} - \text{I разд. актива баланса}$$

$$C^c_{2013} = 230 \text{ тыс. руб.} - 206 \text{ тыс. руб.} = 24 \text{ т.р.}$$

$$C^c_{2014} = 322 \text{ т.р.} - 166 \text{ т.р.} = 156 \text{ т.р.}$$

$$C^c_{2015} = 372 \text{ т.р.} - 115 \text{ т.р.} = 257 \text{ т.р.}$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал ($C^{кф}$):

$C^{кф} = \text{III разд. пассива баланса} - \text{I разд. актива баланса} + \text{IV разд. пассива баланса.}$

$$C^{кф}_{2013} = 230 \text{ т.р.} - 206 \text{ т.р.} + 370 \text{ т.р.} = 394 \text{ т.р.}$$

$$C^{кф}_{2014} = 322 \text{ т.р.} - 166 \text{ т.р.} + 322 \text{ т.р.} = 478 \text{ т.р.}$$

$$C^{кф}_{2015} = 372 \text{ т.р.} - 115 \text{ т.р.} + 285 \text{ т.р.} = 542 \text{ т.р.}$$

3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат ($C^{ои}$):

$C^{ои} = (\text{III разд. пассива баланса} + \text{IV разд. пассива баланса} + \text{V разд. пассива баланса}) - \text{I разд. актива баланса.}$

$$C^{ои}_{2013} = (230 \text{ т.р.} + 370 \text{ т.р.} + 214 \text{ т.р.}) - 230 \text{ т.р.} = 584 \text{ т.р.}$$

$$C^{ои}_{2014} = (322 \text{ т.р.} + 322 \text{ т.р.} + 294 \text{ т.р.}) - 166 \text{ т.р.} = 772 \text{ т.р.}$$

$$C^{ои}_{2015} = (372 \text{ т.р.} + 285 \text{ т.р.} + 309 \text{ т.р.}) - 115 \text{ т.р.} = 851 \text{ т.р.}$$

Сведем все результаты в таблицу и проанализируем полученные данные.

Таблица 4 – Показатели, отражающие наличие источников формирования запасов

Показатель	2015	2014	2013	Темп роста 2015/2013(%)	Темп роста 2015/2014(%)
Наличие СОС (C^c), тыс. руб.	257	156	24	1070	164,7
Функц. капитал ($C^{кф}$), тыс. руб.	542	478	394	137,5	113,4
Общая величина осн. Ист-ов средств для формирования запасов и затрат ($C^{ои}$), тыс. руб.	851	772	584	145,7	121,3

Отразим полученные данные на рисунке 4 и проведем сравнительный анализ за три периода.

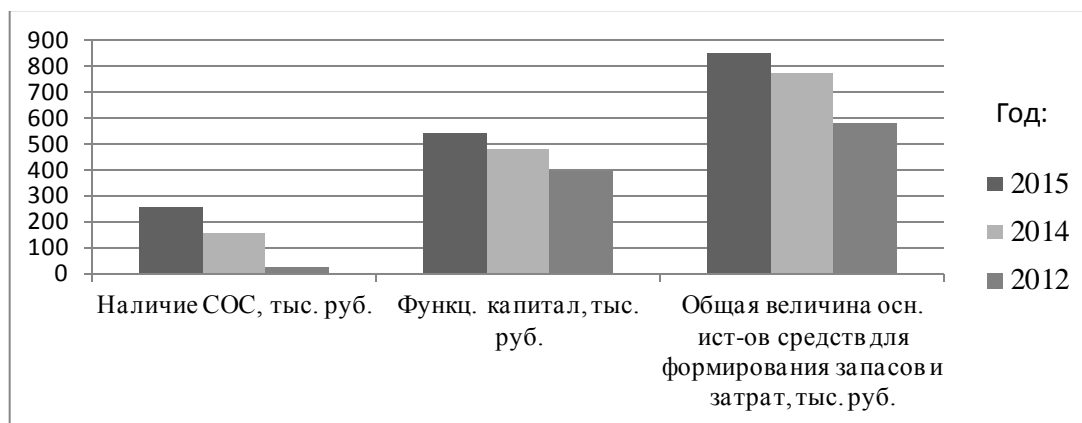


Рисунок 4 – Показатели, отражающие наличие источников формирования запасов и затрат

Мы видим, что за период с 2013 по 2015 год ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» обладает достаточным количеством денежных средств для формирования запасов и затрат.

Темп роста собственных средств ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» 2015 года по сравнению с 2013 годом составил 164,7%, то есть их количество возросло на 64,7%, а по сравнению с 2012 увеличилось на 970%.

Величина функционального капитала в 2015 году увеличилась на 37,5% по сравнению с 2012 годом и на 13,4% по сравнению с 2013, что говорит о достаточной величине собственных средств в соотношении с долгосрочными заемными средствами.

Общая величина источников формирования запасов и затрат увеличилась на 45,7% в 2015 году по сравнению с 2012 и на 21,3% по сравнению с 2013 годом соответственно. Следовательно, ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» обладает достаточным количеством средств для формирования запасов и затрат.

Трем показателям источников формирования запасов и затрат соответствует три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств (ΔC^c):

$$\Delta C^c = СК - ВНО$$

$$\Delta C^c_{2013} = 230 \text{ тыс. руб.} - 206 \text{ тыс. руб.} = 24 \text{ т.р.}$$

$$\Delta C^c_{2014} = 322 \text{ т.р.} - 166 \text{ т.р.} = 156 \text{ т.р.}$$

$$\Delta C^c_{2015} = 372 \text{ т.р.} - 115 \text{ т.р.} = 257 \text{ т.р.}$$

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (ΔC^{kf}):

$$\Delta C^{kf} = СК + ДО - ВНО - З$$

$$\Delta C^{kf}_{2013} = 230 \text{ т.р.} + 370 \text{ т.р.} - 206 \text{ т.р.} - 260 \text{ т.р.} = 134 \text{ т.р.}$$

$$\Delta C^{kf}_{2014} = 322 \text{ т.р.} + 322 \text{ т.р.} - 166 \text{ т.р.} - 278 \text{ т.р.} = 200 \text{ т.р.}$$

$$\Delta C^{kf}_{2015} = 372 \text{ т.р.} + 285 \text{ т.р.} - 115 \text{ т.р.} - 330 \text{ т.р.} = 212 \text{ т.р.}$$

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ΔC^{oi}):

$$\Delta C^{oi} = C^{oi} - З$$

$$\Delta C^{oi}_{2013} = 584 \text{ т.р.} - 260 \text{ т.р.} = 324 \text{ т.р.}$$

$$\Delta C^{oi}_{2014} = 772 \text{ т.р.} - 278 \text{ т.р.} = 494 \text{ т.р.}$$

$$\Delta C^{oi}_{2015} = 851 \text{ т.р.} - 330 \text{ т.р.} = 521 \text{ т.р.}$$

Сведем все полученные результаты в таблицу и проанализируем их изменения.

Таблица 5 – Обеспеченность запасов источниками формирования

Показатель	2015	2014	2013	Темп роста 2015/2013(%)	Темп роста 2015/2014(%)
ΔC^c , тыс. руб.	257	156	24	1070	164,7
ΔC^{kf} , тыс. руб.	212	200	134	158,2	106
ΔC^{oi} , тыс. руб.	521	494	324	160,8	105,4

Данные показатели так же показывают достаточное количество средств ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» для формирования запасов и затрат.

Величина ΔC^c возросла 2015 году по сравнению с 2012 на 970%, а по сравнению с 2013 на 64,7%.

Величина показателя ΔC^{kf} в 2015 году по сравнению с 2012 увеличилась на 58,2%, по сравнению с 2013 – на 6%.

Величина показателя ΔC^{oi} в 2015 году по сравнению с 2012 возросла на 60,8%, по сравнению с 2013 – на 5,4%. Данные изменения можно отразить с помощью следующей диаграммы.

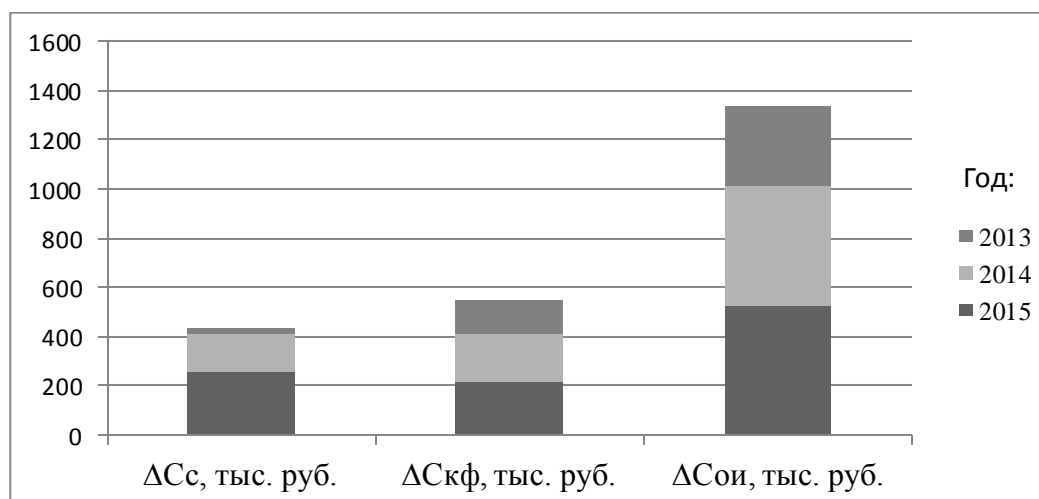


Рисунок 5 – Обеспеченность запасов источниками формирования

Теперь рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости для ООО «ГОЛЪЯТТИ-ТУР». Для этого занесем необходимые данные в сводную таблицу.

Таблица 6 – Данные для расчета относительных показателей финансовой устойчивости

Показатель	2015	2014	2013
Активы, тыс. руб.	966	938	814
Оборотные активы, тыс. руб.	851	772	608
Внеоборотные активы, тыс. руб.	115	166	206
Запасы, тыс. руб.	330	278	260
Собственный капитал, тыс. руб.	372	322	230
Заемный капитал, тыс. руб.	594	616	584
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	285	322	370
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	118	109	75
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	286	294	214

Теперь составим таблицу расчета основных относительных показателей для ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Таблица 7 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Коэффициент	Формула расчета	Значение показателя		
		2015	2014	2013
Коэффициент автономии	$K_a = CK/A$	0,4	0,3	0,3
Коэффициент финансовой независимости	$K_{\text{фн}} = 3K/A$	0,6	0,7	0,7
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (левередж)	$\PhiЛ = 3K/CK$	1,6	1,9	2,5
Коэффициент финансирования	$K_{\text{ф}} = CK/3K$	0,6	0,5	0,4
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_m = (CK - BA)/CK$	0,7	0,5	0,1
Коэффициент постоянного актива	$K_{\text{па}} = (CK + ДО)/A$	0,7	0,7	0,7
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$K_{\text{оа}} = (CK - BA)/OA$	0,3	0,2	0,04
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$K_{\text{оз}} = (CK - BA)/3$	0,8	0,6	0,1
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$K_{\text{сми}} = OA/BA$	7,4	4,7	2,9
Коэффициент иммобилизованного имущества	$K_{\text{и}} = BA/A$	0,1	0,2	0,3
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	$K_{\text{дк}} = ДЗ/КЗ$	0,4	0,4	0,4
Индекс постоянного актива	$I = BA/CK$	0,3	0,5	0,9

Минимальное значение коэффициента автономии должно быть на уровне 0,5. Для ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» значение данного показателя увеличилось в 2015 году составило 0,4, что ниже нормативного значения, но на 0,1 выше, чем в 2013 и 2012 годах, это указывает на улучшение финансовой независимости предприятия. Активы предприятия в основном сформированы за счет собственного капитала.

Коэффициента финансовой независимости показывает сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств. Значение должно быть меньше 0,5. В данном случае мы видим, что все три года данный коэффициент превышал допустимое значение на 0,2 в 2012 и 2013 годах, а в 2015 году сократился на 0,1 и принял практически нормативное значение.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств должен быть меньше 0,7. Для ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» данный показатель превышает нормативное значение в 2012, 2013 и 2015 годах на 1,8, 1,2 и 0,9 соответственно, а это значит, что в данный период предприятие было зависимо от внешних источников средств.

Коэффициент финансирования свидетельствует о том сколько заемных средств покрывается собственным капиталом предприятия. В норме показатель должен превышать 1. В нашем случае, значение данного показателя в 2012 году было ниже нормативного на 0,6, то есть более, чем в два раза, в 2013 году – увеличилось на 0,1 и в 2015 году снова произошло увеличение данного значения на 0,1. Таким образом, мы видим, что ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» не покрывает в полной мере заемные средства за счет своих собственных средств, но, тем не менее, наблюдается положительная тенденция.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть, вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов. В нашем случае значение данного показателя в 2012 году составляло 0,1, то есть всего 10% собственного капитала использовалось на

финансирование текущей деятельности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР», в 2013 году значение данного показателя возросло до 0,5 и в 2015 до 0,7.

Коэффициент постоянного актива должен быть равно или превышать значение 0,7. Для ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» на протяжении трех лет его значение неизменно и соответствует нормативу.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Нормативное значение должно быть больше 0,1. Данный показатель соответствовал нормативу в 2013 и в 2015 годах, оборотные активы были обеспечены собственными средствами на 20% и 30% соответственно. В 2012 году значение данного показателя составляло 0,04, что означает, что на тот момент большая часть внеоборотных активов была сформирована за счет заемных средств.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами показывает, что за все три периода величина запасов покрывалась собственными средствами.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств показывает, сколько внеоборотных средств приходится на один рубль оборотных активов. С течением времени значение данного показателя возрастало, в 2015 году по сравнению с 2012 оно возросло на 1,8 и в 2012 по сравнению с 2013 увеличилось на 2,7.

Коэффициент иммобилизованного имущества показывает долю внеоборотных активов в общей совокупности имущества предприятия. За период с 2012 года по 2015 значение данного показателя снизилось, в 2013 году по сравнению с 2012 на 0,1, то есть доля внеоборотных активов составляла 30%, а стала – 20%, в 2015 году доля внеоборотных активов была 10% от общей совокупности.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывает, какая величина дебиторской задолженности приходится на 1 рубль кредиторской задолженности. Рекомендуемое минимальное значение – 1. Для

ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» значение данного показателя одинаково для всех трех лет и составляет 0,4, что ниже нормы на 0,6.

Индекс постоянного актива показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов. В 2012 году 90% собственных источников направлялось на покрытие внеоборотных активов, в 2013 году данная величина снизилась до значения 50%, а в 2015 году сократилось еще на 20% и составила 30% от общей величины собственного капитала.

Изменения данных коэффициентов за исследуемый период отразим с помощью следующей диаграммы.

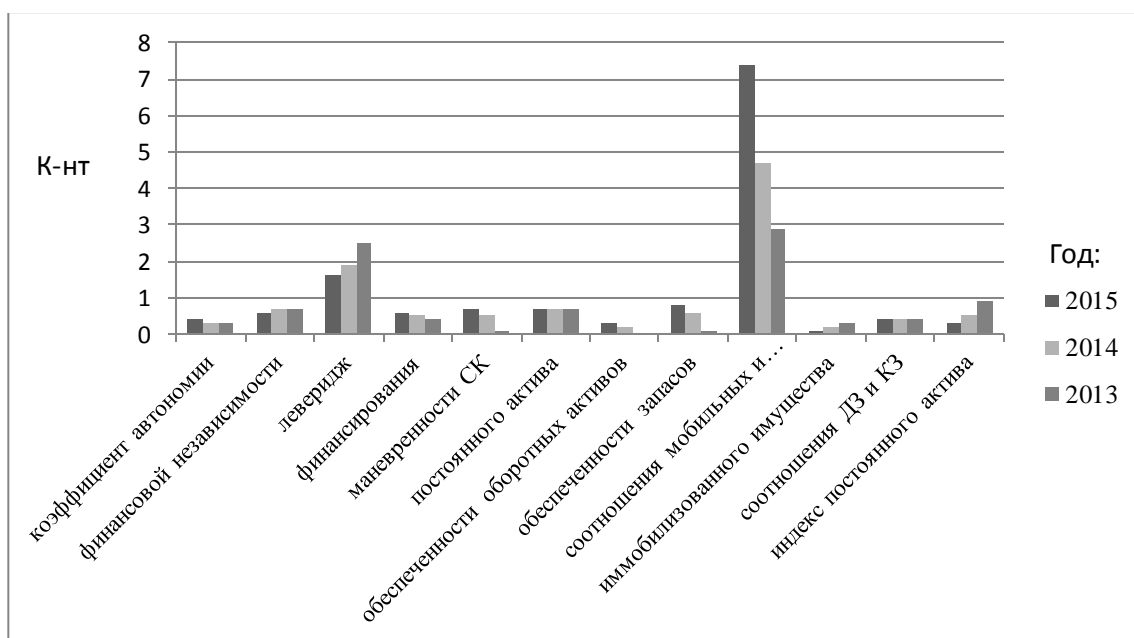


Рисунок 6 – Относительные показатели финансовой устойчивости (к-нт)

Проанализировав все значения относительных коэффициентов финансовой устойчивости, можно сказать о том, что ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» в целом является устойчивым предприятием, но есть возможность улучшить данное финансовое состояние предприятия. Следующим этапом анализа будет являться анализ платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

2.3. Анализ платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Далее проведем анализ платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

На текущую платежеспособность предприятия непосредственное влияние оказывает ликвидность ее оборотных активов (возможность

преобразовать их в денежную форму или использовать для уменьшения обязательств).

Оценка состава и качества оборотных активов с точки зрения их ликвидности получила название анализа ликвидности. При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Расчет коэффициентов ликвидности позволяет определить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, скорость превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Изменение уровня ликвидности также можно оценить по динамике величины собственных оборотных средств фирмы. Так как эта величина представляет собой остаток средств после погашения всех краткосрочных обязательств, то ее рост соответствует повышению уровня ликвидности.

Для оценки ликвидности активы группируются на 4 группы по степени ликвидности, а пассивы группируются по степени срочности погашения обязательств (таблица 8).

Таблица 8 – Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса

Активы		Пассивы	
Показатель	Составляющие	Показатель	Составляющие
A1 – наиболее ликвидные активы	стр. 1250 + 1240	П1 – наиболее срочные обязательства	стр. 1520
A2 – быстрореализуемые активы	стр. 1230	П2 – краткосрочные пассивы	стр. 1510 + 1540 + 1550

Продолжение таблицы 8

А3 – медленореализуемые активы	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	П3 – долгосрочные пассивы	стр. 1400
А4 – труднореализуемые активы	стр. 1100	П4 – постоянные пассивы	стр. 1300 + 1530 - 12605

Баланс абсолютно ликвиден, если выполняются все четыре неравенства:

$$A_1 > П_1$$

$$A_2 > П_2$$

$$A_3 > П_3$$

$$A_4 < П_4$$

Проведем анализ ликвидности баланса для ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» для этого сгруппируем необходимые данные в таблице.

Таблица 9 – Анализ ликвидности баланса ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Активы			
Показатель	2015, тыс.руб.	2013, тыс.руб.	2014, тыс.руб.
А1	403	385	273
А2	118	109	75
А3	330	278	260
А4	115	166	206
Пассивы			
Показатель	2015, тыс.руб.	2013, тыс.руб.	2014, тыс.руб.
П1	286	294	214
П2	23		
П3	285	322	370
П4	372	322	230

Представим сравнение данных показателей графически

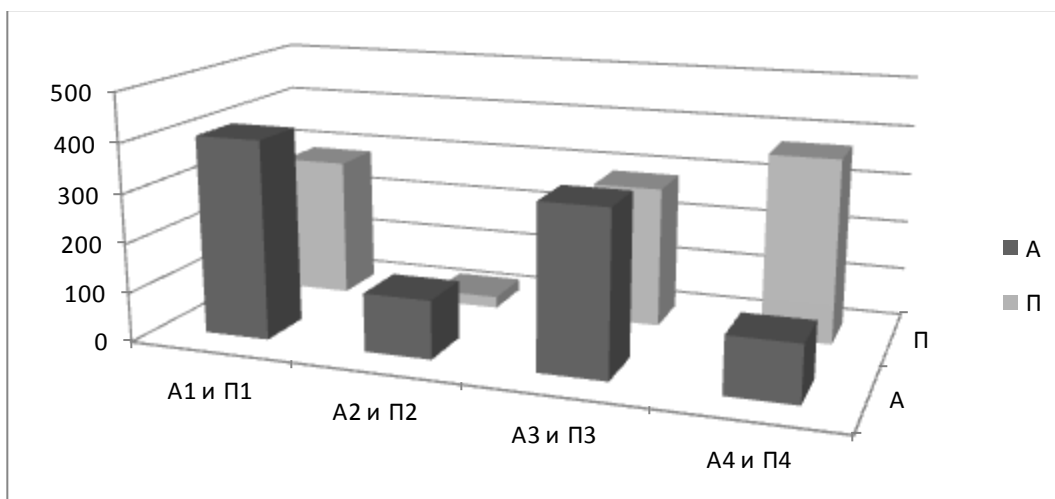


Рисунок 7 – Анализ ликвидности баланса за 2015 год (тыс.руб.)

Результаты сравнения для 2015 года:

$$A_1 > П_1$$

$$A_2 > П_2$$

$$A_3 > П_3$$

$$A_4 < П_4$$

Все условия равенства исполняются, следовательно баланс ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» на 2015 год абсолютно ликвиден.

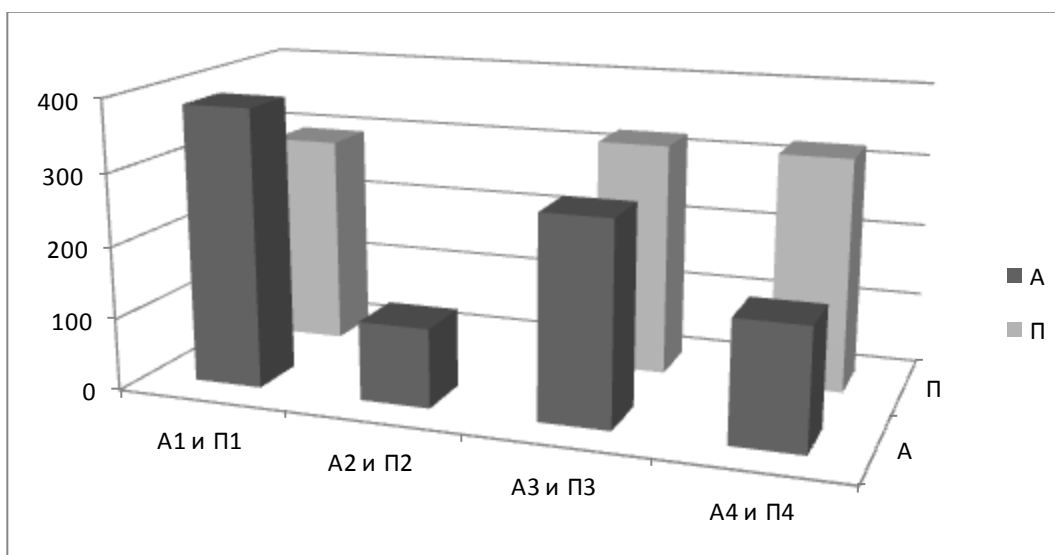


Рисунок 8 – Анализ ликвидности баланса за 2014 год (тыс.руб.)

Результаты анализа для 2014 года:

$$A_1 > П_1$$

$$A_3 < П_3$$

$$A_4 < П_4$$

В 2013 году выполняется только первое условие ликвидности баланса, следовательно в 2013 году обязательства ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» не покрывались активами данной организации.

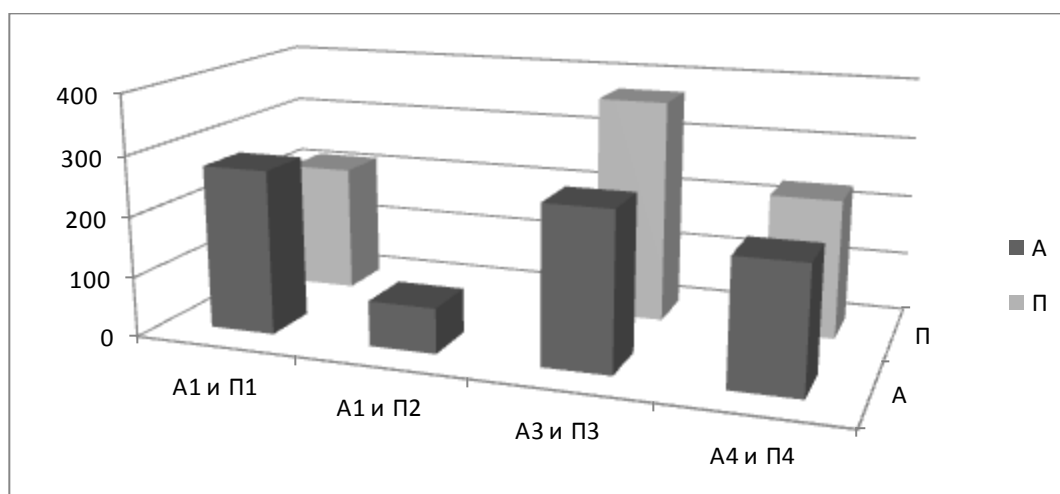


Рисунок 9 – Анализ ликвидности баланса за 2013 год (тыс.руб.)

Результаты анализа для 2013 года:

$$A_1 > P_1$$

$$A_3 < P_3$$

$$A_4 < P_4$$

Для 2013 года выполнялось первое и четвертое условие абсолютной ликвидности баланса ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Для дальнейшего анализа платежеспособности рассчитаем следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тл}} =$$

$$K_{\text{тл}2013} = 608 \text{ т.р.} / 214 \text{ т.р.} = 2,8$$

$$K_{\text{тл}2014} = 772 \text{ т.р.} / 294 \text{ т.р.} = 2,6$$

$$K_{\text{тл}2015} = 751 \text{ т.р.} / 309 \text{ т.р.} = 2,4$$

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами:

$$K_{\text{сос}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$$

$$K_{\text{сос}2013} = 24 \text{ т.р.} / 608 \text{ т.р.} = 0,04$$

$$K_{\text{сос}2014} = 156 \text{ т.р.} / 772 \text{ т.р.} = 0,2$$

$$K_{\text{соч}2015} = 257 \text{ т.р.} / 851 \text{ т.р.} = 0,3$$

Запишем полученные значения в таблицу.

Таблица 10 – Коэффициенты платежеспособности (к-нт)

Коэффициент	2015	2014	2013
Текущей ликвидности	2,4	2,6	2,8
Обеспеченности собственными оборотными активами	0,3	0,2	0,04

Проиллюстрируем изменения данных коэффициентов и их отклонение от нормативного значения на диаграмме.

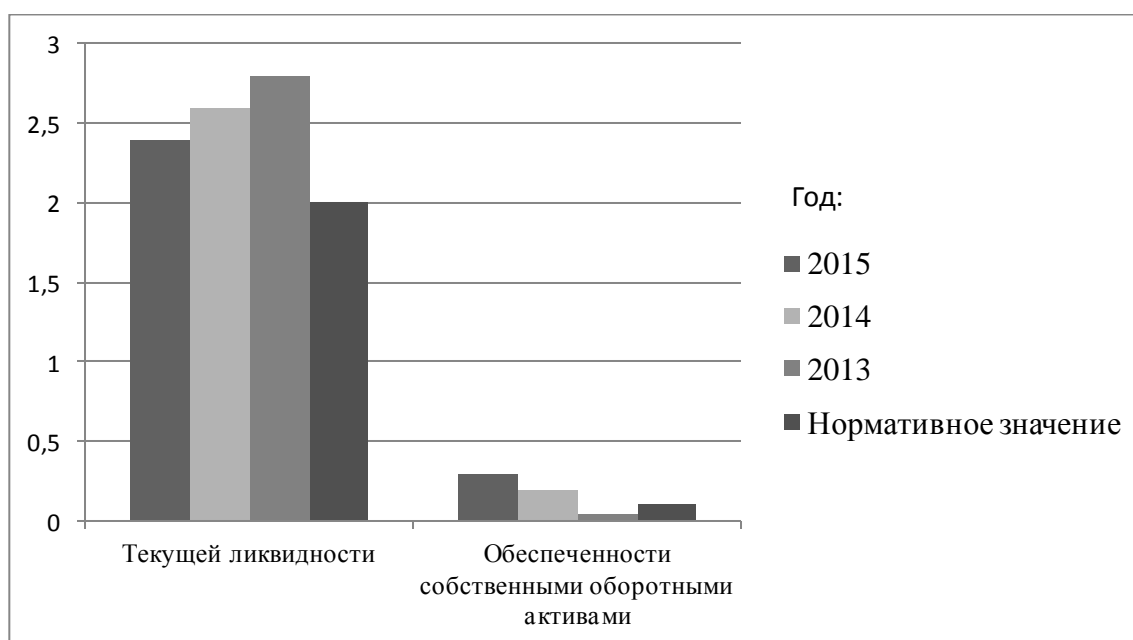


Рисунок 10 – Коэффициенты платежеспособности (к-нт)

Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ≥ 2 . И в 2012, и в 2013, и в 2015 году значение данного коэффициента для ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» соответствует норме.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами должен быть $\geq 0,1$. Данный показатель соответствовал норме в 2013 и в 2015 году, в 2012 данный показатель был ниже нормы на 0,06.

В соответствии с данными расчета структура баланса признается

удовлетворительной и следует рассчитать коэффициент утраты платежеспособности в течение 3 месяцев:

$$K_{\text{утр}} = \frac{K_{\text{ТЛ}}^{\text{кон периода}} + \frac{2}{T} \times (K_{\text{ТЛ}}^{\text{кон периода}} - K_{\text{ТЛ}}^{\text{нач периода}})}{2} \geq 1$$

$$K_{\text{утр.2013}} = (2,6 + 3/12 * (2,6 - 2,8)) / 2 = 1,3$$

То есть в 2011 году предприятие не могло утратить платежеспособность в течение трех месяцев, это подтверждается значением коэффициента текущей ликвидности, рассчитанного для 2012 года.

$$K_{\text{утр2015}} = (2,4 + 3/12 * (2,4 - 2,6)) / 2 = 1,2,$$

Следовательно, утрата платежеспособности в течение трех месяцев 2015 года не грозит ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Можно дополнить данный перечень коэффициентов. Для этого нам потребуются следующие данные.

Таблица 11 – Данные для расчета дополнительных коэффициентов платежеспособности (к-нт)

Показатель	2015	2013	2012
Денежные средства, тыс. руб.	379	367	267
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	24	18	6
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	309	294	214

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_a = (ДС + КФВ) / КО$$

$$K_{a2013} = (267 \text{ т.р.} + 6 \text{ т.р.}) / 214 \text{ т.р.} = 1,28$$

$$K_{a2014} = (367 \text{ т.р.} + 18 \text{ т.р.}) / 294 \text{ т.р.} = 1,3$$

$$K_{a2015} = (379 \text{ т.р.} + 24 \text{ т.р.}) / 309 \text{ т.р.} = 1,3$$

2. Коэффициент промежуточного покрытия:

$$K_{\text{п}} = (ДС + КФВ + ДЗ) / КО$$

$$K_{\text{п}2013} = (267 \text{ т.р.} + 6 \text{ т.р.} + 75 \text{ т.р.}) / 214 \text{ т.р.} = 1,6$$

$$K_{\text{п}2014} = (367 \text{ т.р.} + 18 \text{ т.р.} + 109 \text{ т.р.}) / 294 \text{ т.р.} = 1,7$$

$$K_{\text{п}2015} = (379 \text{ т.р.} + 24 \text{ т.р.} + 118 \text{ т.р.}) / 309 \text{ т.р.} = 1,7$$

Запишем полученные данные в таблицу и проанализируем.

Таблица 12 – Дополнительные коэффициенты платежеспособности (к-нт)

Коэффициент	2015	2014	2013
Абсолютной ликвидности	1,3	1,3	1,28
Промежуточного покрытия	1,7	1,7	1,6

Отклонения данных коэффициентов от нормативного значения отразим с помощью диаграммы.

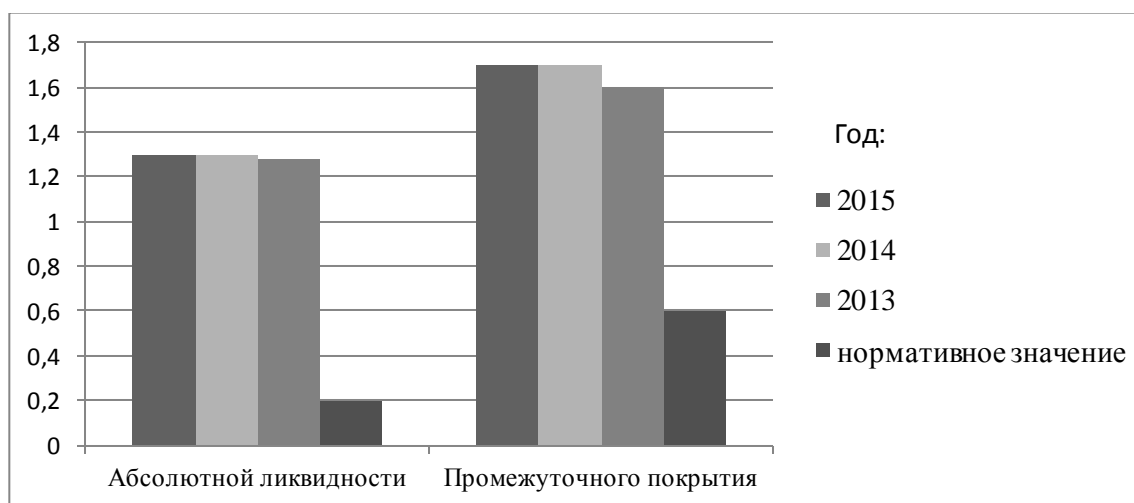


Рисунок 11 – Коэффициенты платежеспособности (к-нт)

Считается нормальным, когда коэффициент абсолютной ликвидности $\geq 0,2$. Данный коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть предприятие за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Таким образом, ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» на протяжении всех трех лет способно полностью отвечать по своим обязательствам, то есть является платежеспособным предприятием.

Нормативное значение коэффициента промежуточного покрытия больше 0,6, следовательно, данный коэффициент так же свидетельствует о платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

В целом, исходя из расчета всех показателей платежеспособности, можно сказать о том, что ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» является платежеспособным предприятием.

В данной главе была дана технико-экономическая характеристика ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР», проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности с помощью расчета абсолютных и относительных показателей, произведено сравнение полученных результатов. Далее необходимо дать рекомендации по автоматизации управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью, а так же разработать пути совершенствования данных показателей и определить экономический эффект данных рекомендаций.

3. Пути совершенствования деятельности предприятия на основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости

3.1. Рекомендации по автоматизации анализа платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

Несомненно, автоматизация управления предприятия является важным этапом на пути его прогрессивного развития. Качественное управление отдельными процессами можно доверить программам. Сегодня существует немало решений, каждое из которых обладает рядом преимуществ и недостатков. Несомненно, наиболее широкую известность и признание получил продукт 1С Предприятие: автоматический учет различных процессов.

На сегодняшний день данная программа способна решать широкий спектр задач в области автоматизации процессов учета и управления. Купить 1С предприятие 8.2 – значит получить в свое распоряжение целый комплекс прикладных решений, работающих по одному отлаженному алгоритму и на одной программной платформе. Руководитель вправе сам выбирать именно то, что требуется его бизнесу и использовать для решения повседневных задач.

Так как ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» является туристическим агентством, то можно предложить им установку такой конфигурации 1С предприятие, как "1С:Турагентство 8"

"1С:Турагентство 8" – отраслевое решение, которое предназначено для автоматизации управленческого и оперативного учета в туристических агентствах.

Конфигурация "Турагентство" разработана на основе типовой конфигурации "Управление небольшой фирмой", редакция 1.4 системы программ "1С:Предприятие 8" с сохранением всех возможностей и механизмов типового решения, учитывает специфику предприятий туристического бизнеса и обеспечивает следующие возможности:

Функции CRM-системы:

Ведение базы клиентов.

Регистрация и хранение контактной информации клиентов.

Регистрация и хранение списка контактных лиц контрагентов и их контактной информации.

Фиксация всех контактов с туристами и туроператорами: входящие и исходящие звонки, письма, встречи и прочее.

Отправка e-mail и SMS сообщений непосредственно из программы.

Турагентство:

Учет заявок туристов в разрезе направлений, туров, менеджеров и т.д.;

Работа с пакетными и составными турами.

Формирование печатных форм заявок на тур, договоров с туристами, путевок и счетов на оплату. При этом все необходимые данные клиента и компании подставляются из соответствующих справочников программы;

Формирование отчетов по заявкам с контролем взаиморасчетов и финансовых показателей по каждой заявке,

Учет взаиморасчетов с туристами, туроператорами и субагентами;

Формирование отчетов по эффективности рекламы и по рекомендателям (рекламные агенты туров) с применением бонусной системы;

Наличие управленческой отчетности позволяет держать под контролем наличие собственных денежных средств турагентства (Отчет о структуре денежных средств) и рентабельность бизнеса (Отчет о финансовом результате);

Выгрузка данных по оплатам от туристов и оплатам туроператоров в конфигурацию "Бухгалтерия предприятия".

Маркетинг и продажи:

Ведение товарного ассортимента, цен и скидок, планирование продаж, а также работа с покупателями и заказчиками.

Регистрация и хранение номенклатуры товаров и услуг.

Регистрация, хранение различных видов цен номенклатуры, печать прайс-листа.

Регистрация видов скидок и наценок.

Установка и изменение цены, расчет цены по базовому виду цен, ценам номенклатуры или ценам контрагента, округление.

Регистрация заказов покупателей, в которых отражены товары, сроки поставки, а также стоимость.

Обеспечение потребности в запасах, образуемой заказами покупателей путем резервирования свободных остатков товаров на складах, размещения в заказах поставщикам.

Отслеживание обеспечения заказа покупателя товарами.

Ценообразование:

Хранение способа расчета цены (базовый вид цен и процент наценки), поддержка динамических и расчетных цен.

Хранение формата для вида цен номенклатуры, используемого при выводе цены в прайс-лист.

Хранение информации о пользователе, изменившем цену номенклатуры.

Планирование продаж в натуральном и стоимостном выражении.

План-фактный анализ продаж.

Поддерживаемые схемы продажи:

Продажа со склада и под заказ.

Отгрузка в кредит или по предоплате.

Реализация товаров, принятых на комиссию.

Передача товаров на реализацию комиссионеру.

Документальное оформление продаж товарными накладными с формированием счетов-фактур.

Денежные средства:

Учет движения денежных средств в кассе и на банковских счетах.

Оформление первичных документов по банку и кассе.

Расчеты с подотчетными лицами.

Учет оплаты услуг банковскими картами.

Формирование платежного календаря.

Взаимодействие с системами "Клиент-банк".

Зарплата и персонал:

Планирование и учет рабочего времени.

Кадровый учет (оформление приема на работу, кадровые перемещения, увольнение персонала).

Управленческий расчет заработной платы:

Расчет заработной платы осуществляется в разрезе видов начислений и удержаний.

Формирование платежных ведомостей на выплату зарплаты и аванса сотрудникам.

Учет рабочего времени – используется табель учета рабочего времени, позволяющий вести учет времени как по дням, так и сводно, за период.

Анализ эффективности работы персонала.

Имущество:

Учета имущества (внеоборотных активов) – основных средств и нематериальных активов организации:

Принятие к учету, изменение параметров.

Расчет амортизации.

Продажа и списание.

Финансы:

Ведение управленческого учета, получение управленческого баланса, формирование и анализ финансового результата.

Благодаря наличию таких отчетов, как оборотно-сальдовая ведомость, денежные средства, доходы и расходы, прикладное решение позволяет формировать финансовую отчетность за произвольный период времени.

Для учета доходов и расходов используется метод начисления, либо метод начисления и кассовый метод.

Аналитический учет доходов и расходов методом начисления ведется в разрезе направлений деятельности, подразделений, заказов покупателей, статей (счетов) доходов и расходов.

Основные финансовые отчеты:

Управленческий баланс.

Отчет о финансовых результатах.

Отчет о движении денежных средств.

Финансовое планирование (бюджеты):

Прогнозный баланс.

Бюджет прибылей и убытков.

Бюджет движения денежных средств.

Начисление налогов, ввод и распределение прочих расходов, вызов процедуры закрытия месяца.

"Монитор руководителя" для контроля деятельности турагентства и анализа исполнения финансовых обязательств, с выводом следующих основных финансовых показателей:

Остатки денежных средств на счетах и в кассах предприятия.

Дебиторская задолженность - общая, просроченная.

Кредиторская задолженность - общая, просроченная.

Прибыли и убытки.

Просроченные обязательства перед покупателями и заказчиками по отгрузке товаров и оказанию услуг.

Просроченные обязательства поставщиков и подрядчиков по поставке товаров и оказанию услуг.

Дополнительные отчеты:

Общие показатели: продажи, доходы и расходы, состояние оборотных средств (денежных средств, запасов и дебиторской задолженности).

Денежные средства: остатки и движение денежных средств в разрезе статей, за период.

Дебиторская задолженность: остатки и динамика за период, по срокам долга.

Кредиторская задолженность: остатки и динамика за период, по срокам долга.

Настройка параметров учета:

Регистрация информации по организациям предприятия.

Регистрация структуры предприятия – подразделений и складов.

Настройка параметров учета для каждого из функциональных разделов.

Настройка сервисных функций.

Ввод начальных данных по разделам учета.

Разграничение прав доступа к функциям программы, контроль действий персонала.

Контроль деятельности турагентства из любой точки земного шара через Интернет, в том числе и с помощью планшетных компьютеров или коммуникаторов.

Широкий спектр подключаемого торгового оборудования:

Фискальные регистраторы.

Сканеры штриховых кодов.

Эквайринговые терминалы.

Кроме того, ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» для автоматизации анализа финансового состояния предприятия, что включает в себя как раз управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия можно предложить следующий вид программного обеспечения.

Финансовый анализ – ФинЭкАнализ – это профессиональная автоматизированная система комплексного финансово-экономического и управленческого анализа хозяйственной деятельности предприятия. Программа ускоряет и повышает качество проведения финансово-экономического анализа организаций и делает его комплексным.

Основная цель программы ФинЭкАнализ – сделать финансовый анализ организаций эффективным, удобным и оперативным, в том числе в условиях ограниченного времени.

Программа предназначена для:

– постоянных ежеквартальных мониторингов финансового состояния предприятий и организаций;

- разработки прогнозных балансов и прогнозных финансовых результатов;
- проведения экспресс анализа финансового состояния предприятия в сжатые сроки;
- подготовки аналитических записок к бухгалтерской отчетности;
- подготовки аналитических материалов к собраниям акционеров, членов трудовых коллективов;
- разработки стратегии развития предприятия в среднесрочной и долгосрочной перспективе;
- разработки программ оздоровления финансового состояния (санации) предприятий для арбитражных управляющих;
- проведения регламентируемых анализов в соответствии с нормативными актами контролирующих ведомств;
- проведения финансового анализа при аудите;
- определять возможные варианты дальнейшего развития предприятия путем составления матрицы финансовых стратегий.

Программа ФинЭкАнализ – ускоряет и повышает качество проведения финансово-экономического анализа организаций и делает его комплексным.

ФинЭкАнализ – это незаменимый помощник для аудитора, экономиста, финансиста, бухгалтера и арбитражного управляющего, сотрудников региональных и муниципальных администраций.

На основании бухгалтерской отчетности программа формирует аналитические текстовые отчеты вместе с наглядными графиками и рекомендациями для улучшения финансового состояния. Результаты анализа транспортируются в MSWord, где они могут быть легко отредактированы под потребности предприятия.

Важной особенностью программы Финансовый анализ является открытость методик используемых экономических расчетов для пользователей.

3.2. Рекомендации по совершенствованию деятельности предприятия на основе анализа финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР»

На сегодняшний день огромное значение имеет не только оценка и анализ финансового состояния предприятия, но и прогнозирование финансовой устойчивости, а также разработка мероприятий по улучшения его финансового состояния.

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояний будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов. Этого можно достичь следующими способами:

- увеличение реального собственного капитала за счет увеличения размера уставного фонда, а также за счет накопления нераспределенной прибыли (применимо в том случае, если предприятие не несет непокрытые убытки за анализируемый период, иначе особых результатов дать не может);

- разработка грамотной финансовой стратегии предприятия, которая бы позволила предприятию привлекать, как краткосрочные, так и долгосрочные заемные средства, при этом поддерживая оптимальные пропорции между собственным и заемным капиталом.

Также положительное влияние на улучшение финансовой устойчивости предприятия может оказать: усиление работы по взысканию дебиторской задолженности, в результате которой происходит повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами; ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и как следствие более ритмичные поступления средств от дебиторов, увеличение «запаса прочности» по показателям платежеспособности и т.д.

Анализ, проведенный во второй главе данной бакалаврской работы, показывает на недостаточность у ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» собственных оборотных средств и необходимость изменения соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

Исходя из этого, предложим ряд мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности:

- 1) Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью;
- 2) Мероприятия по увеличению объемов источников собственного финансирования.

Основные направления политики ускорения и повышения эффективности расчетов:

- предоставление скидок дебиторам за сокращение сроков возврата платежей,
- использование факторинговых операции,
- предоставление отсрочки платежей с получением процентов от использования коммерческого кредита дебиторами.

Для увеличения объема источников собственного финансирования необходимы либо достаточный рост собственного капитала за счет прибыли, полученной от хозяйственной деятельности, либо снижение величины внеоборотных активов. Однако сокращение внеоборотных активов нежелательно, так как ведет к уменьшению имущества организации, а также может негативно повлиять на объемы хозяйственной деятельности.

Для увеличения величины собственного капитала, можно сформировать резервный капитал в размере 5% от уставного капитала и величины ежегодных отчислений в размере 10% от чистой прибыли. В соответствии с этим, рассчитаем величину собственного капитала.

Таблица 13 – Расчет изменений величины собственного капитала

Уставный капитал, тыс. руб.	100
Переоценка внеоборотных активов, тыс. руб.	85
Резервный капитал, тыс. руб.	85
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	187
Итого, тыс. руб.	457

То есть величина собственного капитала возрастет на 22%.

С учетом данной величины собственного капитала ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» определим тип финансовой устойчивости.

Таблица 14 – Определение типа финансовой устойчивости

Показатель	Значение
Запасы, тыс. руб.	330
Капитал и резервы, тыс. руб.	457
Внеоборотные активы, тыс. руб.	115
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	342

В данном случае соотношение запасов и собственных оборотных средств говорит об абсолютной финансовой устойчивости ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Рассчитаем, как за счет этого изменятся относительные показатели финансовой устойчивости, для расчета которых необходима величина собственного капитала.

Таблица 15 – Изменения относительных показателей финансовой устойчивости (к-нт)

Показатель	Расчет	Текущее значение	Плановое значение	Темп роста, %
Коэффициент автономии	$K_a = CK/A$	0,4	0,5	125
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (левередж)	$\Phi Л = ЗК/СК$	1,6	1,3	81,3
Коэффициент финансирования	$K_\phi = СК/ЗК$	0,6	0,8	133,3
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_m = (СК - ВА)/СК$	0,7	0,7	100
Коэффициент постоянного актива	$K_{па} = (СК + ДО)/A$	0,7	0,9	128,6
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$K_{oa} = (СК - ВА)/OA$	0,3	0,4	133,3
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$K_{oz} = (СК - ВА)/З$	0,8	1	125
Индекс постоянного актива	$I = ВА/СК$	0,3	0,3	100

Мы видим, что в данном случае коэффициент автономии возрастет на

25% и достигнет нормативного значения.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств должен быть меньше 0,7. Несмотря на то, что он сократится на 18,7%, нормативное значение не будет достигнуто. Следовательно, ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» по-прежнему будет зависимо от внешних источников средств, но объясняется это тем, что предприятие существует недавно и ему недостаточно собственных средств для стабильного развития.

Значение коэффициента финансирования возрастет на 33,3%, но нормативного значения не достигнет.

Величина коэффициента маневренности останется без изменений.

Значение коэффициента постоянного актива возрастет на 28,6% и будет соответствовать нормативному значению. Которое должно быть больше 0,7.

Коэффициент обеспеченности активов собственными средствами увеличится на 33,3%.

Коэффициент обеспеченности запасов увеличиться на 25%, а индекс постоянного актива останется без изменений.

Отразим графически данные изменения коэффициентов.

Следующим мероприятием выделим применение факторинговой операции. Факторинг обеспечивает рост продаж без риска увеличения просроченной задолженности покупателей. Факторинг не требует залога, и за счет этого процедура привлечения оборотных средств значительно упрощается. Факторинговые операции может проводить кредитная или коммерческая организация, имеющая лицензию на осуществление таких операций.

При использовании схемы факторинга затраты на её осуществление составляют процент за использование банковских денежных средств. Обслуживанием ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» занимается банк «Глобэкс» г.о. Тольятти. Кредитование малого и среднего бизнеса данный банк осуществляет по ставке 12,5% годовых, факторинговая комиссия составляет 3% от суммы уступленных денежных требований. Размер финансирования составляет 90% от суммы переданных денежных требований.

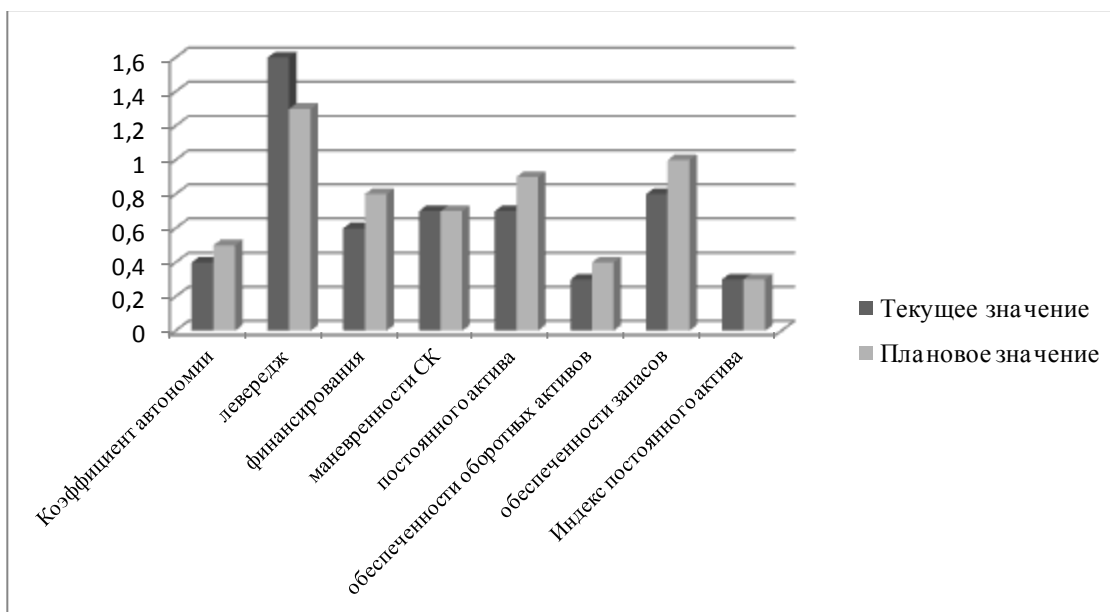


Рисунок 12 – Изменения относительных показателей финансовой устойчивости в результате увеличения величины собственного капитала (к-нт)

Предположим, ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» продает дебиторскую задолженность фактору, которым выступает банк «Глобэкс». Отсрочка составляет 90 дней. Рассмотрим, какой дополнительный доход получит ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» от применения факторинга.

Величина дебиторской задолженности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» в 2015 году составляет 118000 рублей.

Сумма финансирования составит:

$$118000 * 0,9 = 106200 \text{ рублей.}$$

Комиссионное вознаграждение составляет:

$$106200 * 0,03 = 3186 \text{ рублей.}$$

Затраты на факторинг:

$$(106200 * 12,5\% * 31,55) / 360 = 1163,4 \text{ рубля.}$$

Дополнительный доход при использовании факторинга будет равен:

$$\text{ДД} = \text{Рп} * \text{СП} + \text{ДФ} * \text{СП} * \text{Квп/с} - \text{З} \quad (26)$$

где Рп – рентабельность продаж;

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.

Рентабельность продаж представляет собой отношение прибыли от продаж к общей сумме выручки. В 2015 году рентабельность продаж составляет:

$$Р_{п2015} = 1083000/3277000*100\% = 33\%$$

Тогда сумма дополнительного дохода составит:

$$ДД = 33\%*118000 + 90\%*118000*(1383000/1894000) - 1163,4 = 38940 + 77547,3 - 1163,4 = 115323,9 \text{ рублей.}$$

Сравним коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности до и после применения факторинга.

$$K_{одз} = \text{выручка} / \text{средний остаток ДЗ} \quad (27)$$

$$\text{Оборачиваемость в днях} = 360 / K_{одз} \quad (28)$$

До применения факторинга:

$$K_{одз} = 3277 / ((118+109)*0,5) = 28,9$$

$$\text{Оборачиваемость в днях} = 360 / 28,9 = 12,5$$

После применения факторинга:

$$K_{одз} = 3392 / 113,5 = 29,9$$

$$\text{Оборачиваемость в днях} = 360 / 29,9 = 12$$

Таким образом, в результате факторинга дебиторская задолженность ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» составит 12 тысяч рублей, соответственно увеличится ее оборачиваемость и сократится срок оборота, что положительно отразится на финансовой устойчивости за счет высвобождения дополнительных оборотных средств и, как следствие, уменьшения потребности в них.

Анализ платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» показал, что данное предприятие является платежеспособным, поэтому следует дать рекомендации по сохранению такого состояния.

1) Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные

расчеты (расчеты с дебиторами) должны покрывать его краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, краткосрочную задолженность).

2) Платежеспособность рассчитывается как отношение мобильных средств предприятия к его текущим обязательствам. Чем выше этот показатель, тем быстрее предприятие может выполнить предъявляемые требования.

3) Поддержание в достаточном объема средств на счетах предприятия

4) Отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

В данной главе бакалаврской работы были даны общие рекомендации по автоматизации и улучшению управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью, определены основные финансовые результаты от введенных мероприятий.

Заключение

В процессе написания данной бакалаврской работы рассматривались теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия и анализ управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью на примере ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР», разработка рекомендаций на основе проведенного анализа.

Поставленные задачи были достигнуты.

1. Были рассмотрены теоретические основы управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

2. Проведен анализ управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» и выявлены основные направления деятельности по улучшению финансового состояния данного предприятия.

3. Разработаны рекомендации по совершенствованию деятельности предприятия на основе управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью, которые включают в себя:

- Рекомендации по автоматизации управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

- Рекомендации по совершенствованию деятельности предприятия на основе анализа финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР».

Финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию. Во многом определяет финансовую независимость организации.

Финансовая устойчивость есть прогноз показателя платёжеспособности в длительном промежутке времени. В отличие от кредитоспособности является показателем, важным не внешним, а внутренним финансовым службам.

Финансовая устойчивость и её оценка – часть финансового анализа в организации. Для того, чтобы анализировать финансовую устойчивость предприятия, используются определенные показатели.

Платежеспособность – это способность своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Для анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия используется комплекс абсолютных и относительных показателей.

В данной работе был проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности на примере ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР», в результате которого было установлено, что данной организации соответствует нормальный тип финансовой устойчивости, ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» является платежеспособным предприятием.

На основе анализа были разработаны рекомендации по улучшению финансовой устойчивости.

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояний будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов. Этого можно достичь следующими способами:

- увеличение реального собственного капитала за счет увеличения размера уставного фонда, а также за счет накопления нераспределенной прибыли (применимо в том случае, если предприятие не несет непокрытые убытки за анализируемый период, иначе особых результатов дать не может);

- разработка грамотной финансовой стратегии предприятия, которая бы позволила предприятию привлекать, как краткосрочные, так и долгосрочные заемные средства, при этом поддерживая оптимальные пропорции между собственным и заемным капиталом.

Также положительное влияние на улучшение финансовой устойчивости

предприятия может оказать: усиление работы по взысканию дебиторской задолженности, в результате которой происходит повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами; ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и, как следствие, более ритмичные поступления средств от дебиторов, увеличение «запаса прочности» по показателям платежеспособности и т.д.

В работе предложены мероприятия по использованию факторинговых операций для сокращения объема дебиторской задолженности. Предполагаемый экономический эффект от применения факторинга составит 115 323,9 рублей.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
3. Налоговый кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
4. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» (ОБ АО) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
6. Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятия Роженцева М.Ю. Международный журнал экспериментального образования. 2013. № 8. С. 268.
7. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия Савченко Т.Б. Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 12. С. 216-220.
8. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия Безбородова Ю.Е. Российский академический журнал. 2015. Т. 24. № 2. С. 5-9.
9. Анализ финансовой устойчивости и прогнозирование банкротства организаций Брыкин И.М. Финансовая жизнь. 2013. № 1. С. 66-70.
10. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения Бурцев А.Л. Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2014. № 1. С. 254-257.
11. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Кирпиков А.Н. Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2015. № 2. С. 57-61.

12. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Кузнецов С.И., Скачкова Р.В., Плотникова В.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 414 с.

13. Внешние факторы влияния на финансовую устойчивость организации Пихтарёва А.В. Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 2. С. 158-161.

14. Войтоловский Н.В., Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.

15. Герасимов Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 160 с.

16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.

17. Когденко В.Г. Экономический анализ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 399 с.

18. Любушин Н.П. Экономический анализ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 575 с.

19. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник. - Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 343 с.

20. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости Еременко Т.А., Зверева Е.В. Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. 2014. Т. 4. С. 27-32.

21. Моделирование основных параметров финансовой устойчивости организации Базарова М.У. Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. № 10. С. 73-77.

22. Несостоятельность, платежеспособность и финансовая устойчивость Мочалова Л.А., Сабельфельд Г.В. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2015. № 1. С. 97-102.
23. Относительные показатели финансовой устойчивости как индикатор финансового положения организации Жидкова Е.А., Перемитина Н.Ю. Техника и технология пищевых производств. 2013. № 4 (31). С. 138-142.
24. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации Концевой Г.Р., Алборов Р.А. Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. 2013. № 4. С. 97-99.
25. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании Роженцова И.А., Решетникова А.И. Аудиторские ведомости. 2014. № 3. С. 83-88.
26. Финансовая устойчивость как экономическая категория Юлбарисова Г.Ф. Экономика, социология и право. 2013. № 12. С. 87-89.
27. Финансовая устойчивость коммерческих организаций: сущность, понятия, способы оценки Омельченко В.И. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2013. № 3 (43). С. 43-50.
28. Финансовая устойчивость предприятия и методические подходы к ее оценке Самойлова Л.А., Маркова А.В. Вестник АПК Верхневолжья. 2013. № 3. С. 84-87.
29. Финансовая устойчивость предприятия Прошунина Э.С. Вестник Академии знаний. 2014. № 1 (8). С. 42-46.
30. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
31. Carter D.A., Sinkey Jr. J.F. The use of interest rate derivatives by end-users: the case of large community banks. Journal of Financial Services Research. 2013. Т. 14. № 1. С. 17-34.

32. Jud G.D., Winkler D.T.
The earnings of real estate salespersons and others in the financial services industry.
The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2014. T. 17. № 3. C. 279-291.
33. Karolyi G.A., Sanders A.B.
The variation of economic risk premiums in real estate returns.
The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2013. T. 17. № 3. C. 245-262.
34. Solomatine D.P. Two strategies of adaptive cluster covering with descent and their comparison to other algorithms. Journal of Global Optimization. 2013. T. 14. № 1. C. 55-78.

Данные бухгалтерского баланса
 ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» за 2015, 2014 и 2013 гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Основные средства	100	151	191
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения	15	15	15
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы			
Итого по разделу I	115	166	206
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	330	278	260
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
Дебиторская задолженность	118	109	75
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	24	18	6
Денежные средства и денежные эквиваленты	379	367	267
Прочие оборотные активы			
Итого по разделу II	851	772	608
БАЛАНС	966	938	814

Приложение Б

Данные отчета о финансовых результатах
 ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» за 2015 и 2014гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>15</u> г.	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>14</u> г.
Выручка	3277	3500
Себестоимость продаж	(1894)	(2019)
Валовая прибыль (убыток)	1383	1481
Коммерческие расходы	(60)	(57)
Управленческие расходы	(240)	(212)
Прибыль (убыток) от продаж	1083	1212
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению	2	5
Проценты к уплате	(96)	(82)
Прочие доходы	26	83
Прочие расходы	(13)	(41)
Прибыль (убыток) до налогообложения	1002	1177
Текущий налог на прибыль	(200)	(235)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	802	942