

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

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Управление финансовой устойчивостью предприятия»

Студентка Сергей Владимирович Схабицкий _____
(И.О., фамилия) (личная подпись)

Руководитель Кирилл Юрьевич Курилов _____
(И.О., фамилия) (личная подпись)

Консультанты _____
(И.О., фамилия) (личная подпись)

(И.О., фамилия) (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент, профессор Курилова А.А. _____
(учёная степень, звание, имя, отчество, фамилия) (личная подпись)

« _____ » _____ 2016 г.

Тольятти 2016 г.

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

_____ Курилова А.А.
(подпись) (И.О., фамилия)
« ____ » _____ 2016 г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

Студент Схабицкий Сергей Владимирович

1. Тема «Управление финансовой устойчивостью предприятия»
2. Срок сдачи студентом законченной бакалаврской работы «__» _____ 2016 г.
3. Исходные данные к работе кодексы, законы, подзаконные акты, учебники, журналы, электронные ресурсы за период с 2013 по 2015 год.
4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия; анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.; основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Сатурн».
5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: классификация типов финансовой устойчивости на основе данных бухгалтерского баланса; преимущества и недостатки использования собственного и заемного капитала коммерческими предприятиями; анализ рентабельности предприятия; оценка оборачиваемости средств предприятия и другие.
6. Консультанты по разделам _____
7. Дата выдачи задания «__» _____ 2016 г.

Руководитель бакалаврской работы _____
(подпись)

К.Ю. Курилов
(И.О, фамилия)

Задание принял к исполнению _____
(подпись)

С. В. Схабицкий
(И.О., 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

_____ Курилова А.А.
(подпись) (И.О., фамилия)
« ____ » _____ 2016 г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студента Сергей Владимирович Схабицкий

по теме «Управление финансовой устойчивостью предприятия»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы работы, утверждение плана с научным руководителем, получения задания	26.10.2015 – 01.11.2015		Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	15.02.2016 - 28.02.2016		Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	29.02.2016 – 20.03.2016		Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	21.03.2016 - 17.04.2016		Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю работы	18.04.2016 – 01.05.2016		Выполнено	
Доклад, раздаточный материал	02.05.2016 – 22.05.2016		Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	23.05.2016 - 05.06.2016		Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы _____
(подпись)

К.Ю. Курилов
(И.О., фамилия)

Задание принял к исполнению _____
(подпись)

С.В. Схабицкий
(И.О., фамилия)

Аннотация

В современных условиях функционирования коммерческих предприятий возрастает количество факторов, негативно влияющих на их финансовую устойчивость. Неустойчивому финансовому состоянию способствует ослабление государственной поддержки и нестабильность социально-экономического развития государства в целом, политическая ситуация в мире, сезонность, качество менеджмента. Исходя из этого, проблема управления финансовой устойчивостью коммерческих предприятий является актуальной, ее решение имеет практическое значение, как для отдельного предприятия, так и для промышленного комплекса и государства в целом

Цель выпускной квалификационной работы состоит в развитии теоретических и методических положений, практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности коммерческих предприятий.

Практическое значение полученных результатов заключается в разработке предложений и рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью коммерческих предприятий, что позволит повысить эффективность их деятельности.

Бакалаврская работа составляет 74 страницы, имеет 3 главы, 10 рисунков, 26 таблиц, 52 использованных источников, 3 приложения.

Выпускная квалификационная работа содержит введение, три главы, заключение, список использованных источников, приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и значение финансовой устойчивости предприятия, определены факторы, влияющие на управления финансовой устойчивости предприятия.

Во второй главе проведён анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Сатурн».

В третьей главе приводятся разработанные на основе проведенного анализа рекомендации, и дается оценка их экономической эффективности.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия.....	7
1.1 Понятие и типы финансовой устойчивости предприятия.....	7
1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия.....	13
1.3 Методы управления финансовой устойчивостью предприятия.....	19
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.....	29
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия.....	29
2.2 Оценка и анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Сатурн»	36
2.3 Оценка и анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия.....	45
3 Основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Сатурн»	50
3.1 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия.....	50
3.2 Изменение финансовой устойчивости ООО «Сатурн» при условии реализации предложенных рекомендаций.....	57
Заключение.....	62
Список использованной литературы.....	65
Приложения.....	70

Введение

Развитие деятельности коммерческих предприятий, обеспечение их финансовой устойчивости является актуальным направлением современной экономики, так как финансовая устойчивость способствует обеспечению эффективной деятельности и служит основой прочного положения предприятия на современном рынке.

В современных условиях функционирования коммерческих предприятий возрастает количество факторов, негативно влияющих на их финансовую устойчивость. Неустойчивому финансовому состоянию способствует ослабление государственной поддержки и нестабильность социально-экономического развития государства в целом, политическая ситуация в мире, сезонность, качество менеджмента. Поэтому разработка стратегии повышения финансовой устойчивости коммерческих предприятий является востребованной и значимой для обеспечения их эффективной деятельности.

Исходя из этого, проблема управления финансовой устойчивостью коммерческих предприятий является актуальной, ее решение имеет практическое значение, как для отдельного предприятия, так и для промышленного комплекса и государства в целом.

В научной литературе теоретико-методологические аспекты обеспечения финансовой устойчивости исследуются учеными-экономистами, среди которых: Абрютин М.С., Баканов М.И., Бланк И.А., Грачев А.В., Ковалев В.В., Кривицкая О.Р., Мамонтова Н.А., Родионова Н.В., Савицкая Г.В., Сайфулина Р.С., Федотова М.А., Филимоненков О.С., Шерemet А.Д. и другие.

Вопросам управления финансовой устойчивостью, с целью обеспечения эффективной деятельности предприятия, посвящены исследования в области финансового менеджмента, где весомый вклад в развитие методов и инструментов управления финансовыми ресурсами предприятий внесли Балабанов И.Т., Бланк И.А., Е. Бригхэм, Дж. Ван Хорн, Б. Коласс, Поддерегин А.Н., Савчук В.П. и другие.

Несмотря на актуальность, высокий уровень теоретических и прикладных исследований финансовой устойчивости предприятий отечественными и зарубежными учеными, недостаточно разработанными остаются вопросы обеспечения эффективной деятельности коммерческих предприятий путем разработки инструментов и рычагов управления их финансовой устойчивостью, учитывая актуальные особенности формирования инновационной экономической модели в условиях постоянного повышения роли сферы услуг, специфики протекания финансово-экономических процессов для коммерческих предприятий.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в развитии теоретических и методических положений, практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности коммерческих предприятий.

В соответствии с данной целью были определены основные задачи работы:

- рассмотреть теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия;
- проанализировать показатели финансовой устойчивости ООО «Сатурн»;
- разработать мероприятия по эффективности финансовой устойчивости объекта исследования.

Объектом данного исследования выступает ООО «Сатурн».

Предметом данного исследования является система управления финансовой устойчивостью предприятия.

Информационной базой выпускной квалификационной работы являются: нормативно-правовые источники Российской Федерации, открытая информация Министерства финансов Российской Федерации, учебники, научные журналы и статьи, данные Интернет-сайтов, бухгалтерская отчетность, данные регистров бухгалтерского учёта, плановые показатели и другая информация ООО «Сатурн».

Методы исследования – системный подход и системный анализ, статистико-экономические методы, графические методы исследования.

Исследования в выпускной квалификационной работе основывались на материалах бухгалтерской отчетности ООО «Сатурн» за 2013-2015 годы.

Практическое значение полученных результатов заключается в разработке предложений и рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью коммерческих предприятий, что позволит повысить эффективность их деятельности.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и значение финансовой устойчивости предприятия, определены факторы, влияющие на управления финансовой устойчивости предприятия.

Во второй главе проведён анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Сатурн».

В третьей главе приводятся разработанные на основе проведенного анализа рекомендации, и дается оценка их экономической эффективности.

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

1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия

1.1 Понятие и типы финансовой устойчивости предприятия

В современных условиях развития экономики достижение стратегических целей предприятия, прогнозирование финансовых возможностей, обеспечение стабильной финансово-экономической деятельности невозможно без определения такой характеристики, как финансовая устойчивость предприятия.

Шеремета А.Д. и Баканова М.И. трактует, что финансовое состояние проявляется в: платежеспособности, ликвидности, рентабельности, эффективности использования финансовых ресурсов и имущества предприятия, надежности и конкурентоспособности. Они подчеркивают влияние финансового состояния на все сферы деятельности предприятия: в отношениях с поставщиками – способность осуществить оплату за технику и материалы; с финансово-кредитными учреждениями – способность погасить кредит; с государственными органами – выплата всех налогов и сборов в бюджет; рабочими и служащими – по выплате заработной платы. При этом особое внимание, в определении финансового состояния, уделяют степени финансовой устойчивости, которая зависит от качества управления всей совокупностью факторов и определяет результаты деятельности предприятия [35, С.134].

Определяя сущность финансового состояния предприятия, Савицкая Г.В. в своих исследованиях делает акцент на состоянии капитала в процессе его кругооборота и способности субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени. Ученые-экономисты Савицкая Г.В., Грищенко О.В. определяют финансовое состояние как способность предприятия к самофинансированию. При этом Грищенко О.В. уточняет, что обеспеченность финансовыми ресурсами, их формирование, размещение и использование, платежеспособность и финансовая устойчивость являются главными характеристиками финансового состояния. Выделяют три

типа финансового состояния: устойчивое, неустойчивое и кризисное [22, С. 618].

В исследованиях Шеремета А.Д. и Негашевой Е.В. было выделено четыре типа финансового состояния:

- абсолютная устойчивость финансового состояния (имеет место при полном соответствии развития его заданной траектории);

- нормальная устойчивость финансового состояния (Заданная (прогнозная) характеристика экономического развития хозяйствующего субъекта);

- неустойчивое финансовое состояние (проявляется в постоянно повторяющихся отклонениях от заданной траектории);

- кризисное финансовое состояние [35, С.134].

Отметим, что обеспечение устойчивости хозяйствующего субъекта предполагает обязательность в наиболее возможной мере полного и достоверного учета всех элементов, определяющих данную устойчивость, и их объективную оценку.

В толковых словарях русского языка понятие «устойчивость» определяется, как способность сохранять свою системность под воздействием внутренних и внешних факторов; способность объекта, системы сохранять первоначальное состояние равновесия при действии на него внешних сил и самостоятельно возвращаться в это состояние в случае вывода из него [33, С. 1393].

В экономической литературе устойчивость трактуется как постоянство, не подвластность риску расходов и убытков, а устойчивость системы – как «способность системы восстанавливать предыдущее (или близкое к нему) состояние после некоторого возмущения, которое выражается в отклонении параметров системы от номинального значения» [28, С.136].

Таким образом, устойчивость – это способность экономической системы (предприятия) сохранить свое качество (успешно осуществлять свою

хозяйственную деятельность) в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды.

В научной экономической литературе часто отождествляют или неточно разделяют понятия «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость», выделяя два подхода:

1) устойчивость есть характеристикой состояния, поэтому анализируя финансовое состояние, проводят анализ и финансовой устойчивости;

2) финансовую устойчивость предприятия обобщающей характеристикой, а финансовое состояние лишь составляющей, проявлением устойчивости.

Данное противоречие, требует уточнения и конкретизации, так как неправильная трактовка этих понятий может привести к ошибкам в анализе и управлении деятельностью предприятия (приложение А).

Изучив особенности этих понятий, следует подчеркнуть, что финансовая устойчивость – это характеристика, отражающая способность предприятия сохранить или улучшить свое финансовое состояние с целью стабильного развития на длительный период [18].

В рыночных условиях проблема обеспечения финансовой устойчивости приобрела большое значение, что обусловило повышенный интерес к ней со стороны ученых-экономистов. Отметим, что изучению различных аспектов финансовой устойчивости предприятия посвящены работы многих ученых-экономистов, среди которых труды: Бланка И.А., Коробова М.Я., Кривицкой О.Р., Мамонтова Н.А., Филимоненкова А.С., Абрютин М.С., Грачева А.В., Баканова М.И., Ковалева В.В. и т.д.

Кроме этого было установлено, что в финансово-экономической литературе отсутствует единый подход к определению понятия «финансовая устойчивость предприятия».

По результатам проведенного анализа теоретических подходов к пониманию сущности и содержания финансовой устойчивости предприятия можно выделить следующие подходы к определению данного понятия.

Первый подход к определению понятия «финансовая устойчивость предприятия» основывается на использовании основных показателей финансового состояния предприятия: платежеспособность, ликвидность, рентабельность, кредитоспособность и др. В данном случае, ученые-экономисты считают, что определение финансовой устойчивости схоже с понятием платежеспособность.

Так, например, Бланк И.А. и Грачёв А.В. сводят сущность финансовой устойчивости к платежеспособности предприятия и не занимаются исследованием взаимосвязи финансового состояния и финансовой устойчивости. По их мнению, «...финансовая устойчивость предприятия есть не что иное, как надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнёров» [5; С. 50].

Дудин М.Н. под финансовую устойчивость понимают определенное состояние предприятия, которое гарантирует платежеспособность на длительный период времени [6, С. 62].

Романовский М.В., Ионова А.Ф считают, что финансовая устойчивость – это состояние активов (пассивов) предприятия, которое гарантирует ему постоянную платежеспособность [20, С. 204]. Но, в данном случае, по нашему мнению, целесообразно использовать не «состояние активов», а именно их обеспеченность источниками формирования.

Второй подход основан на исследовании величины и в большей мере структуры капитала предприятия, как определенного запаса и гарантия прочности деятельности предприятия.

Представителями этого подхода являются такие экономисты: Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Савицкая Г.В. и др.

В ходе исследований Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С. было выявлено, что под финансовым состоянием можно понимать как «размещение и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли

и других источников, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств» [35, С. 288].

Савицкая Г.В., считает, что финансовая устойчивость отражается в состоянии капитала предприятия и его способности функционировать и развиваться. Внешним проявлением финансового состояния, которое изменяется под действием постоянного кругооборота капитала в деятельности предприятия, является платежеспособность.

При этом в зависимости от результатов производственной и коммерческой деятельности, автор выделяет такие типы финансового состояния предприятия: устойчивое, неустойчивое (предкризисное) и кризисное [25, С. 345].

Таким образом, изучение вышеизложенных подходов отечественных и зарубежных ученых к определению финансовой устойчивости предприятия позволило выявить и представить на рисунке 1 ряд ее признаков.



Рисунок 1 - Признаки финансовой устойчивости предприятия

Обобщая результаты, проведенного анализа сущности и содержания финансовой устойчивости и выделив основные признаки, следует отметить что

финансовая устойчивость определяется финансовыми показателями и характеризует финансовые отношения, которые должны обеспечивать финансовое равновесие и увеличение капитала с учетом эффективного использования всех имеющихся ресурсов: технологических, материальных, человеческих.

Особое значение в деятельности предприятия занимает управление финансовой устойчивостью.

Далее рассмотрим типы финансовой устойчивости предприятия на финансовую устойчивость предприятия, представленных в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Классификация типов финансовой устойчивости на основе данных бухгалтерского баланса

Тип финансовой устойчивости	Количественные значения основных стресс-факторов	Выводы о возможном прогнозе развития хозяйственной системы
Абсолютная	Степень износа ОПФ - до 10%. Вероятность непогашения дебиторской задолженности - до 7%. Соотношение Коб дз и К об кз - более 1,75.	Идеальная, теоретически возможная степень устойчивости для отечественных предприятий
Высокая	Степень износа ОПФ - 11-25%. Вероятность непогашения дебиторской задолженности - 8-15%. Соотношение Коб дз и К об кз - 1,51-1,74.	Возможность непрерывной устойчивой деятельности в течение года.
Нормальная	Степень износа ОПФ - 26-35%. Вероятность непогашения дебиторской задолженности - 16-20%. Соотношение Коб дз и К об кз - 1,00-1,50.	Возможность непрерывной устойчивой деятельности в течение года. Рекомендуется формирование реновационного фонда и резерва по сомнительным долгам
Неустойчивое финансовое состояние	Степень износа ОПФ - 36-50%. Вероятность непогашения дебиторской задолженности - 21-31%. Соотношение Коб дз и К об кз. - 0,75-0,99	Возможность непрерывной устойчивой деятельности в случае ограничений в выплате дивидендов. Рекомендуется формирование реновационного, стабилизационного фонда и резерва по сомнительным долгам
Предкризисное финансовое состояние	Степень износа ОПФ - 51-74%. Вероятность непогашения дебиторской задолженности - 31-41%. Соотношение Коб дз и К об кз. - 0,25-0,74.	Невозможность непрерывной деятельности без дополнительного привлечения финансовых ресурсов и выработки мер антикризисного управления
Кризисное финансовое состояние.	Степень износа ОПФ - более 75%. Вероятность непогашения дебиторской задолженности - более 41%. Соотношение Коб дз и К об кз. - ниже 0,25.	Невозможность непрерывной деятельности без дополнительного привлечения финансовых ресурсов и выработки мер антикризисного управления.

По мнению специалистов, при прогнозировании финансовой устойчивости наибольший риск представляют величина оборотного капитала,

источники его формирования, а также показатели состояния основных фондов предприятия.

Анализ экономической литературы дает основания говорить, что большинство ученых выражают финансовую устойчивость через относительные показатели, так называемые коэффициенты структуры капитала.

Проведя анализ существующих теоретических подходов к пониманию сущности и содержания понятия финансовой устойчивости предприятий, обобщив и систематизировав определения, предоставленные ведущими отечественными учеными, а также сформулировав определение понятия финансовой устойчивости коммерческих предприятий, перейдем к исследованию эффективной системы управления финансовой устойчивостью предприятий.

1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Анализ работ отечественных ученых позволил представить следующую классификацию факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия (таблица 1).

Таблица 1.1 - Классификация факторов финансовой устойчивости предприятия

Классификационный признак	Класс факторов
По источникам происхождения	внешние; внутренние
По продолжительности действия	постоянные; временные; эпизодические
По характеру проявления	циклические; нециклические
По характеру воздействия	целенаправленные, случайные
По направлению воздействия	стимулирующие; сдерживающие
По возможности регулирования	регулируемые; нерегулируемые
По характеру меж факторного взаимодействия	независимые; взаимозависимые
По внутренней структуре	единичные (элементарные); комплексные
По характеру возникновения	первичные; производные
По степени полезности	полезные; нейтральные; вредные; лишние (дублирующие)
По роли в обеспечении финансовой устойчивости	главные; основные; вспомогательные

Таким образом, внешние факторы включают в себя две группы факторов:

- факторы макросреды (среды косвенного воздействия) – это факторы, которые объективно обусловлены возможностью и необходимостью

регулирования экономических процессов. Эти факторы не касаются непосредственно деятельности субъекта хозяйствования, но могут влиять на его управленческие решения и находятся вне сферы регулирования управления субъектов хозяйствования. Макросреда включает экономические, политические, социальные, правовые, технологические и экологические факторы, которые отображают социально-экономические отношения в стране и в обществе в целом;

- факторы микросреды (среды прямого влияния) – это факторы, формируемые на уровне субъекта хозяйствования, связанные с его положением на рынке и взаимоотношениями с субъектами внешней среды. Это такие факторы, как потребители, поставщики, кредиторы, конкуренты, нанимаемые работники, государственные учреждения и прочие;

К основным элементам внешней макросреды, которая влияет на финансовую устойчивость коммерческих предприятий отнести: нормативно-правовые, социально-демографические, экономические, технологические, природно-географические (экологические), политические, которые в целом характеризуют объем и структуру внешнеторгового оборота по товарам и услугам, поступление прямых инвестиций и т.д. [29, С. 134].

К основным элементам внешней микросреды (непосредственное окружение) коммерческих предприятий относятся компоненты, которые непосредственно (прямо) воздействуют на функционирование предприятий и оказывают влияние на способность коммерческого предприятия качественно обслуживать клиентов. То есть все то, что определяет местонахождение предприятия на рынке среди конкурентов и формирует его конкурентные позиции, от которых зависит его дальнейшее финансовое благосостояние. Чем интенсивнее конкурентная борьба, тем сложнее предприятию выжить и поддерживать свою финансовую устойчивость.

К факторам микросреды относятся:

– отраслевые условия функционирования (среднеотраслевая рентабельность, интенсивность конкурентных, структура обращения расходов,

размер инвестиций, размер и темпы роста рынка, количество работающих и т.д.);

– состояние конкурентной среды в отрасли, что определяется под влиянием борьбы «пяти сил конкуренций»: соперничество среди конкурирующих предприятий; конкуренция со стороны других предприятий, что есть заменимым и конкурентоспособным по цене; угроза появления новых конкурентов; экономические возможности и способности поставщиков; экономические возможности покупателей.

Эти силы значительным образом влияют на силу конкурентной борьбы и могут привести к изменению позиций конкретного коммерческого предприятия на рынке;

– характер конкуренций между предприятиями отрасли на данном сегменте рынка (цели конкурентов, особенности проведения ими товарной и ценовой политики, организации сбыта, приемы стимулирования реализаций продукции и услуг, финансовое состояние предприятий, потенциал конкурентов).

Учет этих факторов направлен на обеспечение преимуществ над конкурентами, которые прямо связаны с финансовым результатом деятельности [16, С. 171].

Внутренние факторы зависят от деятельности предприятия и отображают не только объем финансового потенциала предприятия, а и эффективность его использования. Негативное или положительное влияние данных факторов в основном определяется грамотностью политики менеджмента и маркетинга [17, С. 213].

Целью развития предприятия является оптимальное распределение финансовых ресурсов для обеспечения бесперебойного производственного процесса.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия зависит от качества управления всей совокупностью финансово-хозяйственных и

производственных факторов и определяет результаты деятельности предприятия.

К внутренним факторам, которые влияют на финансовую устойчивость коммерческих предприятий, предлагаем отнести следующие:

- состав и структура оказываемых услуг и выпускаемой продукции;
- состав и структура капитала, стратегия и тактика управления им;
- состав и структура активов, стратегия и тактика управления ими;
- состав и структура финансовых ресурсов, стратегия и тактика управления ими;
- технология, техническое обеспечение и уровень инновационной деятельности;
- кадровая, инновационная, дивидендная политика, мотивация работников, организационная структура предприятия и т.п.

Внутренние факторы финансовой устойчивости предприятия зависят непосредственно от организации работы самого предприятия и его финансовой службы в частности.

Успешность предпринимательской деятельности коммерческих предприятий во многом зависит от выбора состава и структуры выполненных работ, оказанных услуг и выпускаемой продукции.

Важно определить состав услуг, расширить спектр предоставляемых услуг и определить по какой модели организации и управления действовать. От этого зависят финансовые результаты деятельности предприятия и, как следствие, – его устойчивость.

Для изучения характера и роли финансовой устойчивости важно выявить составные части капитала.

Таким образом, определим положительные и отрицательные особенности собственного и заемного капитала коммерческого предприятия, которые значимы, влияют и напрямую связаны с финансовой устойчивостью (таблица 1.2).

Таблица 1.2 - Преимущества и недостатки использования собственного и заемного капитала коммерческими предприятиями

Положительные характеристики	Отрицательные характеристики
Собственный капитал	
Простота привлечения средств. Решения по управлению собственным капиталом принимают только собственники и менеджеры коммерческого предприятия, которые заинтересованы в сохранении эффективности стратегии развития предприятия.	Ограниченность объема привлечения таких средств для реализации крупных проектов. Например, строительство новых или модернизация, капитальный ремонт баз размещения туристов.
Высокая отдача – в виде весомой нормы прибыли на вложенный капитал, то есть отсутствует необходимость в уплате ссудного процента по заемным средствам.	Высокая стоимость привлечения собственных средств по сравнению с альтернативными заемными источниками формирования капитала.
Обеспечение платежеспособности и снижение риска банкротства предприятия в долгосрочном периоде. Важный фактор в финансовых взаимоотношениях предприятия с инвесторами и кредиторами.	Исключается возможность роста рентабельности собственного капитала в случае привлечения заемных средств за счет эффекта финансового рычага.
Возможность высокого объема привлечения средств, который часто превышает величину собственного капитала предприятия, особенно при высоком кредитном рейтинге заемщика (наличия ликвидного залога или гарантии платежеспособного поручителя).	Генерирует наиболее опасные финансовые риски – снижения финансовой устойчивости и потери платежеспособности предприятий, а также утраты юридического контроля и управления над предприятием.
Возможность обеспечить прирост чистой рентабельности собственного капитала за счет эффекта финансового рычага при условии, что рентабельность активов превышает среднюю процентную ставку за кредит.	Активы, сформированные за счет заемного капитала, генерируют, при прочих равных условиях, более низкую норму прибыли, которая снижается в результате обслуживания долга.
Возможность обеспечить прирост чистой рентабельности собственного капитала за счет эффекта финансового рычага при условии, что рентабельность активов превышает среднюю процентную ставку за кредит.	Активы, сформированные за счет заемного капитала, генерируют, при прочих равных условиях, более низкую норму прибыли, которая снижается в результате обслуживания долга.
Более низкой его стоимостью по сравнению с собственным капиталом за счет обеспечения «налогового щита», т.е. проценты за кредит изымаются из налоговой базы при уплате налога на прибыль.	Сложность процедуры привлечения заемного капитала (особенно в больших объемах), так как зависит от решения кредитора, требует соответствующих гарантий от других хозяйствующих субъектов. При этом, гарантии, как правило, предоставляются на платной основе, что для туристских предприятий довольно существенный отрицательный фактор.

Таким образом, стремление к достижению баланса между собственным и заемным капиталом, правильный выбор стратегий и тактики управления ими, является важным внутренним инструментом повышения финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

Другим важным инструментом управления финансовой устойчивости является оптимальный состав и структура активов предприятия, а также эффективное управление ими. Механизм влияния этого инструмента состоит в следующем: оборотный капитал на протяжении кругооборота постоянно меняет свою форму, превращаясь из денежных ресурсов в товарные запасы, затем – в

дебиторскую задолженность, и, наконец, – снова приобретает денежную форму, завершая цикл движения оборотных активов [18, С. 523].

Оборотные активы должны формироваться, как правило, за счет собственных и краткосрочных заемных средств (краткосрочных кредитов банка и кредиторской задолженности) [22, С. 90]. А финансирование необоротных активов должно осуществляться за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

Особенность внеоборотных активов состоит в более важной роли их пассивной части. Важным моментом, который нуждается во внимании, является постоянное уменьшение стоимости внеоборотных активов в процессе амортизаций. Так как в процессе амортизации увеличивается себестоимость услуг и уменьшается прибыль, которая также влияет на уровень финансовой устойчивости предприятия.

Следующим инструментом управления финансовой устойчивостью предприятия является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего, прибыли и фондов, которые формируются на его счете, тем большая уверенность в сохранении им финансовой устойчивости.

Также инструментами управления финансовой устойчивостью, от которых зависят результаты деятельности предприятия в текущем периоде и в будущем, есть технология, техническое обеспечение и уровень инновационной деятельности. Использование собственных финансовых ресурсов для осуществления инновационной деятельности не только определенной мерой ограничивает инновационный потенциал предприятия, а и влияет на его финансовую устойчивость. Изъятие части собственных, в том числе оборотных средств, отсутствие внешних и внутренних инвестиций, невозможность получить банковские кредиты на реализацию инновационных проектов, существенно снижает финансовую устойчивость предприятия в текущем периоде. Вместе с тем успешное предоставление качественной и экологической

продукции (услуг), которая пользуется спросом на рынке, использование прогрессивных технологий и внедрение новой техники и оборудования позволяет создать предприятию конкурентное преимущество, а затем обеспечить устойчивость и стабильное развитие в долгосрочном периоде.

Обеспечение устойчивости финансового состояния предприятия не ограничивается возможностью получения прибыли от внедрения прогрессивных технологий в производство. Создание определенного запаса финансовой прочности должно предусматривать также эффективное внедрение современных научных достижений в области управления финансовыми ресурсами предприятия путем выбора соответствующих финансовых инструментов.

Таким образом, как показало проведенное исследование, финансовая устойчивость коммерческих предприятий зависит от многих внутренних и внешних факторов, оказывающих как позитивное, так и негативное влияние на обеспечение эффективности их деятельности.

1.3 Методы управления финансовой устойчивостью предприятия

Для обеспечения устойчивого развития предприятия необходимо обеспечить устойчивый экономический рост, который представляет собой способность хозяйствующего субъекта наращивать объемы производства и реализации продукции при повышении эффективности использования имеющихся ресурсов и уменьшении степени воздействия внешних факторов на условия и параметры деятельности предприятия. При этом необходимо соблюдение принципов эффективности деятельности хозяйствующего субъекта [21, С. 134].

Основными принципами, обеспечивающими устойчивое развитие предприятия, являются принципы: самостоятельности; ответственности; самофинансирования; заинтересованности в результатах деятельности; адекватности производственного потенциала стратегии устойчивого развития предприятия; гибкости системы управления предприятием; обновляемости.

В настоящее время в условиях рыночной неопределенности и конкуренции деятельность предприятий качественно меняется. Функционирование предприятия в современных условиях предполагает поиск и разработку каждым из них собственного пути развития. Предприятие является ведущим и важным элементом современной экономики, которое обеспечивает рынок товарами и услугами, способствует развитию здоровой конкуренции и удовлетворению потребностей потребителей. Его деятельность базируется на инициативе предпринимателя, который действует на свой страх и риск. Проведенные в России социально-экономические реформы способствовали становлению рыночной экономики, что привело к значительному сдвигу в сознании населения. Вместе с тем сегодня имеет место отставание институциональных изменений рыночных отношений, что негативно сказывается на формировании институциональной среды, которая может обеспечить внедрение концепции устойчивого развития. Важность реализации концепции устойчивого развития предприятия и стимулирования устойчивого способа производства обуславливает необходимость развития основ институционального обеспечения на разных уровнях экономической системы.

К основным источникам информации для анализа финансовой устойчивости компании является бухгалтерская отчетность, а именно бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и другие [22, С. 34].

Основным источником информации для проведения анализа финансовой устойчивости выступает бухгалтерский баланс. Он является важнейшим элементом метода бухгалтерского учета, а также главной формой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Из сравнения различных точек зрения, а именно исследователя Н. А. Васина видно, что финансовая устойчивость – это и важнейшее условие успешного функционирования предприятия, и характеристика финансовых ресурсов, и система оценочных показателей. При этом от наличия собственных и заемных источников финансирования появляются различные типы финансовой устойчивости предприятия [13, С. 132].

Таким образом, при анализе финансового состояния хозяйствующего субъекта применяются четыре метода, а именно применение горизонтального, вертикального, сравнения и факторного. Использование данных методов не вызывает ни каких сложностей, но сравнительный метод до сих пор на должном уровне не изучен. Каждое предприятие функционирует в финансовой среде, поэтому обязательными условиями являются финансовая стабильность предприятия и устойчивость, которая обеспечивается финансовым менеджментом данного предприятия. Решение проблемы эффективной организации производства и сбыта на предприятии невозможно без создания системы целенаправленного поиска и наиболее благоприятных для конкретного предприятия в существующих условиях направлений устойчивого развития на базе инноваций. Отметим, что в отечественной практике используются два основных подхода к прогнозированию финансовой устойчивости - коэффициентный и вероятности банкротства. Как показывает обзор экономической литературы, в ней нет более или менее четко регламентированного набора финансовых коэффициентов, позволяющих оценить финансовую устойчивость предприятия.

Так, Н.А. Русак для анализа финансовой устойчивости рекомендует использовать 9 коэффициентов, М.Н. Крейнина - 7, Э.А. Маркарьян - 15, В.В. Ковалев - 8.

Отметим, что как в мировой, так и в отечественной учетно-аналитической практике наиболее часто применяются следующие показатели, отражающие степень финансовой устойчивости предприятия:

- коэффициент концентрации собственного капитала, показывающий, какова доля средств владельцев хозяйствующего субъекта в общей сумме средств, инвестированных в его функционирование. Рост значения данного коэффициента свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организации;

- коэффициент финансовой зависимости, иллюстрирующий какова доля заемных средств в финансировании деятельности хозяйствующего субъекта.

Увеличение значения коэффициента свидетельствует о снижении уровня финансовой устойчивости предприятия;

- коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности хозяйствующего субъекта, он значительно варьируется в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия;

- коэффициент структуры долгосрочных вложений. Показывает, какая доля, внеоборотных активов финансируется из привлеченных источников инвестиций и какова ее величина;

- коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Иллюстрирует структуру капитала хозяйствующего субъекта. Снижение значения данного коэффициента свидетельствует об увеличении уровня финансовой устойчивости предприятия;

- коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств. Показатель отражает степень финансовой зависимости хозяйствующего субъекта от внешних инвесторов и кредиторов. Разработанная система показателей, которая используются в отечественной и мировой практике для оценки финансовой устойчивости предприятия включает в себя следующие показатели, представленных в таблице 1.3 [22, С. 54].

Таблица 1.3 - Группа показателей финансовой устойчивости предприятия

№	Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемое значение	Пояснение
1	2	3	4	5
1.	Коэффициент финансовой устойчивости К фин.уст.	$K_{\text{фин.уст.}} = \frac{(\text{СК} + \text{Пд})}{(\text{СК} + \text{ЗК})}$	Рекомендуемое значение – 0,8-0,9 Минимально допустимое значение – 0,5	- значение показателя отражает удельный вес устойчивых источников финансирования, используемых предприятием в долгосрочной перспективе.
2.	Коэффициент финансирования К фин.	$K_{\text{фин.}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}$	Рекомендуемое значение – не ниже 1.	- показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счёт собственных средств, а какая из заёмных

Окончание таблицы 1.3

1	2	3	4	5
3.	Коэффициент автономии К авт.	Кавт.= СК / ВБ	Рекомендуемое значение – не ниже 0,5.	- данный показатель иначе носит название коэффициента финансовой независимости или концентрации собственного капитала, показывая, какая часть капитала предприятия сформирована за счет собственных средств.
4.	Коэффициент маневренности собственных оборотных средств К маневр.	К маневр.= СОС /СК	Рекомендуемое значение – 0,2 Минимально допустимое значение – 0,1	- показывает какая часть оборотного капитала покрывается собственными источниками финансирования.

Анализ параметров вышеприведенных коэффициентов позволяет сделать определенные выводы о степени стабильности развития предприятия. При этом при использовании коэффициентного подхода возникают следующие проблемы:

- набор финансовых коэффициентов отражает далеко не полный круг аспектов деятельности предприятия;
- финансовые коэффициенты основаны на показателях бухгалтерской отчетности, не всегда отражающей текущее состояние предприятия;
- рекомендуемые значения финансовых коэффициентов не учитывают состояние жизненного цикла предприятия и его отраслевые особенности.

Оценка платежеспособности организации осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов с помощью коэффициентов платежеспособности, которые определяются на основе структуры баланса каждого конкретного предприятия и пояснений к бухгалтерскому балансу и являются относительными величинами.

Для измерения платежеспособности рассчитываются коэффициенты ликвидности. Данные коэффициенты представлены в таблице 1.4.

Перечисленные ниже показатели представляют интерес не только для собственника компании, но и для внешних субъектов анализа:

- коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов;

- коэффициент промежуточной ликвидности – для банков;
- коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов [22, С. 134].

Таблица 1.4 - Коэффициенты ликвидности организации

Показатель	Расчетная формула	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	0,2 – 0,3
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства	0,8 – 1
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства По уточненному расчету: (Оборотные активы – Долгосрочная дебиторская задолженность): Краткосрочные обязательства	1,5 – 2

Главным признаком несостоятельности предприятия является его неплатежеспособность. Для оценки структуры баланса и диагностики банкротства рассчитывают:

- коэффициенты текущей ликвидности;
- коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами, которые определяются как отношение собственных оборотных средств к сумме всех оборотных активов, и показывает, насколько собственные средства покрывают оборотные активы. Его нормативное значение должно быть не менее 0,1, то есть 10% оборотных активов должны покрываться собственными активами, (формула 1)

$$K_{oc} = \frac{CKO}{OBA}, \quad (1)$$

где: CKO – сумма источников собственного капитала – это разность между итогом третьего раздела баланса и итогом первого раздела баланса;

OBA – оборотные активы, принимаемые в расчет при оценке структуры баланса – это итог второго раздела бухгалтерского баланса за вычетом

дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

В случае если хотя бы один из указанных коэффициентов не отвечает установленным выше требованиям, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за предстоящий период (6 месяцев). Если коэффициенты удовлетворяют нормативным значениям, рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности за предстоящий период (3 месяца).

Таким образом, наличие реальной возможности у предприятия восстановить (или утратить) свою платежеспособность в течение определенного, заранее назначенного периода выясняется с помощью коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности, представленного в формуле 2.

$$K_{вос(утр)} = \frac{K_{мл}^к + \frac{6(3)}{T}(K_{мл}^к - K_{мл}^н)}{2}, \quad (2)$$

где:

$K_{мл}^к$, $K_{мл}^н$ – коэффициент текущей ликвидности соответственно на начало и конец периода;

6(3) – период восстановления (утраты) платежеспособности, месяцы; в качестве периода восстановления платежеспособности принято 6 месяцев, периода утраты – 3 месяца;

T – продолжительность отчетного периода, месяцы;

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в течение шести месяцев не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность в течение трех месяцев. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность. Показатели рентабельности характеризуют доходность с разных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса. Одна из групп показателей рентабельности - это показатели рентабельности капитала (активов). На основе данных показателей определяют доходность и эффективность использования имущества.

В части оценки оборачиваемости используются следующие показатели (таблица 1.5).

Таблица 1.5 - Оценка оборачиваемости средств предприятия

Показатель	Формула для расчета	Формула для расчета
Коэффициенты оборачиваемости: оборотных активов, раз	$\text{Коб.об.акт.} = \text{к. 2110} / \text{к. 1200}$	Рассчитывается как чистая выручка от реализации продукции (форма «Отчет о финансовых результатах») к средней за период величине оборотных активов (форма «Бухгалтерский баланс»)
собственного капитала	$\text{Коб.с.к.} = \text{к. 2110} / \text{к. 1300}$	Рассчитывается как чистая выручка от реализации продукции (форма «Отчет о финансовых результатах») к средней за период величине собственного капитала (форма «Бухгалтерский баланс»)
Продолжительность оборота, дни: оборотных активов	$\text{Доб.акт.} = 360 / (\text{к. 2110} / \text{к. 1200})$	Рассчитывается как отношение среднегодового количества дней к коэффициенту оборачиваемости оборотных активов
собственного капитала	$\text{Доб.с.к.} = 360 / (\text{к. 2110} / \text{к. 1300})$	Рассчитывается как отношение среднегодового количества дней к коэффициенту оборачиваемости собственного капитала

Применение данной методики оценки финансовой устойчивости развития организаций содействует решению задач аналитического обоснования прогнозирования финансового состояния хозяйствующих субъектов и выбору направлений повышения их финансовой устойчивости. Анализ рентабельности базируется на значениях, представленных в таблице 1.6.

Таблица 1.6 - Анализ рентабельности предприятия

Показатель	Формула для расчета	Формула для расчёта
Общая рентабельность, %	$R_{\text{общ.}} = \frac{\text{к. 2400}}{\text{к. 2110}} \times 100\%$	Рассчитывается как отношение чистой прибыли (форма « Отчет о финансовых результатах») к выручке от реализации продукции (форма « Отчет о финансовых результатах»)
Рентабельность основной деятельности, % □	$R_{\text{о.д.}} = \frac{\text{к. 2200}}{(\text{к. 2120} + \text{2210} + \text{2220})} \times 100\% \square$	Характеризует сумму прибыли от продаж (форма « Отчет о финансовых результатах»), приходящейся на каждый рубль затрат на производство и сбыт продукции (форма « Отчет о финансовых результатах»)
Рентабельность (убыточность) продаж, %	$R_{\text{п.}} = \frac{\text{к. 2200}}{\text{к. 2110}} \times 100$	Показывает, сколько прибыли от продаж приходится на 1 рубль реализованной продукции. Рассчитывается как отношение прибыли от продаж (форма « Отчет о финансовых результатах») к выручке от реализации продукции (форма « Отчет о финансовых результатах»).
Рентабельность внеоборотных активов, %	$R_{\text{в.к.}} = \frac{\text{к. 2400}}{\text{к. 1100}} \times 100$	Отражает эффективность использования внеоборотных активов. Определяет величину прибыли (форма « Отчет о финансовых результатах»), приходящейся на рубль, вложенный во внеоборотные активы (форма «Бухгалтерский баланс»).

Кроме того, необходимым моментом является учет в процессе прогнозирования финансовой устойчивости ключевых параметров внешней среды, оказывающих влияние на деятельность организаций конкретной отраслевой принадлежности [23, С. 78].

Финансовое прогнозирование, позволяя оценить перспективы финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, в определенной степени позволяет дать ответ на вопрос о том, что его ожидает в будущем - благополучное финансовое положение либо несостоятельность. Роль финансового прогнозирования в системе факторов обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта состоит в том, что оно во многом помогает принять адекватные управленческие решения, определяющие ключевые направления финансового развития данного субъекта.

Таким образом, часто наблюдаемая неполная корректность исходных данных и низкая информативность имеющихся в настоящий момент методических подходов обуславливают необходимость разработки более адекватных подходов к оценке и прогнозированию финансовой устойчивости предприятия, основанных на использовании более широкой информационной базы и комплексного подхода к учету факторов, влияющих на финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов.

2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

2.1 Технико-экономическая характеристика предприятия

Объектом исследования данного исследования является общество с ограниченной ответственностью «Сатурн».

Общество с ограниченной ответственностью «Сатурн» (далее по тексту ООО «Сатурн») является коммерческим предприятием и осуществляет свою деятельность в соответствии с Уставом предприятия, Конституцией РФ, Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и действующим законодательством РФ [3].

Место нахождения Общества, юридический адрес: Самарская область, г. Самара, ул. Свободы, д. 164, корп. 3.

Основной задачей организации считается получение прибыли для удовлетворения социальных и экономических интересов коллектива и собственников организации.

К источникам формирования имущественного потенциала ООО «Сатурн» относятся денежные взносы учредителей; полученная прибыль компании; привлечённые финансовые ресурсы и другие источники.

ООО «Сатурн» имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета.

Видами деятельности ООО «Сатурн» выступает производство химической и нефтехимической продукции и её реализация; продажа ГСМ; осуществление сборки, переработки и реализации отходов от производства; проектная, научно-исследовательская деятельность, осуществление маркетинговой деятельности; и другие виды деятельности.

В таблице 2.1 представлены показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг. (приложение Б, В)

По данным таблицы 2.1 и рисунка 2.1, можно увидеть, что выручка от реализации химической и нефтехимической продукции в 2015 г. составила 29212 тыс. руб. это больше чем за предыдущий период.

Таблица 2.1 - Анализ финансовых показателей ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонения (+,-)		Темп роста, %	
	тыс. руб.			2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Выручка от реализации	13876	29212	31543	15336	2331	211	108
Себестоимость продаж	5137	10904	17046	5767	6142	212	156
Валовая прибыль	8739	18308	14497	9569	-3811	209	79
Управленческие расходы	10172	15058	10806	4886	-4252	148	72
Прибыль от продаж	(1433)	3250	3697	4683	447	227	114
Проценты к уплате	728	600	560	-128	-40	82	93
Прочие доходы	1131	13639	15149	12508	1510	1206	111
Прочие расходы	2080	12881	14012	10801	1131	619	109
Прибыль до налогообложения	(3110)	3408	4268	6518	860	209	125
Чистая прибыль	(3113)	2986	3465	6099	479	196	116

Выручка от реализации продукции предприятия в 2014 году выросла, по сравнению с предыдущим 2013 г. на 15336 тыс.руб. или на 111% и составила 29212 тыс.руб. В 2015 г. выручка от реализации продукции предприятия выросла в сравнении с 2014 г. на 2331 тыс.руб. или на 8% и составила 31543 тыс. руб.

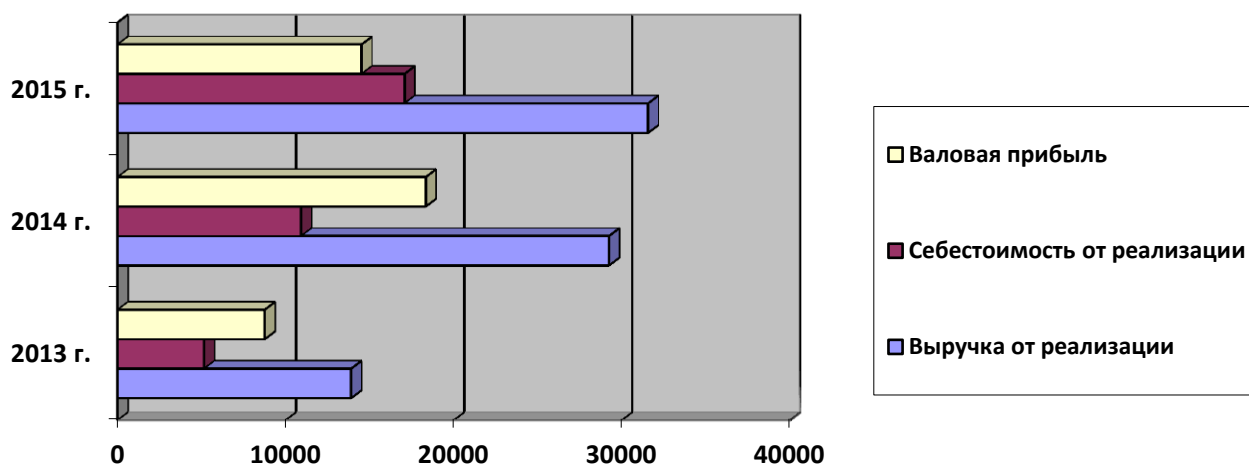


Рисунок 2.1 - Динамика финансовых показателей ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

В 2013 году себестоимость продаж составляла 5137 тыс. руб. В 2014 году себестоимость от продаж выросла и составила 10904 тыс.руб. По сравнению с 2014 г. рост составил на 5767 тыс. руб. или на 112%. В 2015 г. себестоимость продаж составила 17046 тыс.руб., она увеличилась по сравнению с 2014 г. на 6142 тыс.руб. или на 56%.

В 2013 г. валовая прибыль была определена в сумме 8739 тыс. руб. В 2014 г. валовая прибыль выросла в сравнении с 2013 г. на 9569 тыс. руб. или на 109%. В 2015 г. произошло снижение валовой прибыли по сравнению с 2014 г. на 3811 тыс. руб. или на 21%

В 2014 году произошёл рост управленческих расходов по сравнению с 2013 годом на сумму 4886 тыс.руб. и составили в сумме 15058 тыс.руб. В 2015 г.. произошло снижение управленческих расходов они составили 10806 тыс. руб.

В 2013 г. предприятие получило убыток (-1433 тыс.руб.). В 2014 г. предприятие получила прибыль в сумме 3250 тыс.руб. рост составил 27%. В 2015 г. прибыль от продаж составила 3697 тыс.руб. рост на 14%.

Проценты к уплате в 2015 г. составили 560 тыс. руб., что на 30% меньше чем в 2013 году. Прочие доходы в 2015 г. составили 15149 тыс. руб., что 13 раз больше , чем в 2013 году, это связано с продажей основныз средств. Прочие расходы в 2015 г. составили 14012 тыс.руб. по сравнению с 2013 годом больше в 5 раз. Рост расходов связан с платежами по кредитам.

Кроме этого в ООО «Сатурн» в 2013 году был поучен убыток до до налогообложения, который составил в сумме 3110 тыс. руб., а в 2014 и 2015 годах наоборот была получена прибыль до налогообложения. Она составила в 2014 году в сумме 3408 тыс. руб., в 2015 году 4268 тыс. руб., что на 860 тыс. руб. больше чем в 2014 году.

Чистая прибыль ООО «Сатурн» в 2015 году составила в сумме 3465 тыс. руб. Она имеет тенденцию к росту по сравнению с 2013 годом.

Анализ структуры активов ООО «Сатурн» представлен в таблице 2.2.(приложение 2)

Таблица 2.2 - Анализ структуры активов ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

Показатели по активу баланса	На конец (тыс.руб.)			Абсолютное отклонение (млн.руб.)		Темп роста (%)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Всего активов	30398	40288	54717	9890	14429	133	136
1. Внеоборотные активы	17019	16949	18063	-70	1114	99,6	107
2. Оборотные активы	13379	23339	36654	9960	13315	174	157
- запасы + НДС	8523	14895	16013	6372	1118	175	107
- дебиторская задолженность + прочие оборотные активы	4842	6121	20560	1279	14439	126	336
- денежные средства	14	2323	81	2309	-2242	16593	3

В ходе проведенного анализа данных таблицы 2.2, можно сделать следующие выводы.

Наибольший удельный вес в структуре активов баланса занимают внеоборотные активы. Они имеют положительную динамику роста за исследованный период.

В 2015 году их рост составил по сравнению с 2013 годом на 1044 тыс. руб. или на 6,1%. При этом удельный вес в структуре актива баланса постепенно снижается с 56% в 2013 году до 33% в 2015 году.

Кроме внеоборотного капитала в структуре актива баланса ООО «Сатурн» присутствует оборотный капитал. Который представлен запасами, НДС, дебиторской задолженностью, денежными средствами и тд.

Оборотный капитал составлял в 2013 году в сумме 13379 тыс.руб. В 2014 году сумма оборотных активов значительно увеличилась и составила 23339 тыс.руб., что на 74% больше чем в 2013 году. Это связано с увеличением выпуска продукции. В 2015 году сумма оборотных активов так же увеличилась и составила 36654 тыс.руб. Тем роста составил в абсолютном выражении на 13315 тыс. руб. или на 57% в относительном выражении.

Наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала занимают

запасы. Они так же с каждым годом увеличиваются с 8523 тыс. руб. в 2013 году до 16013 тыс. руб. Тем роста составил практически в 2 раза.

Далее в данном исследовании проанализируем эффективность использования оборотных средств, которая характеризуется их оборачиваемостью.

Расчёт коэффициентов оборачиваемости оборотных средств представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Динамика показателей оборачиваемости оборотных средств ООО «Сатурн» за 2013 – 2015 гг.

Коэффициент (К)	Значение коэффициента	
	В оборотах	В днях
1.Оборачиваемость запасов		
2013 г.	$5137 : 5752 = 0,9$	$365 : 0,9 = 405$
2014 г.	$10904 : 11023 = 0,99$	$365 : 0,99 = 369$
2015 г.	$17046 : 15454 = 1,1$	$365 : 1,1 = 332$
2.Оборачиваемость дебиторской задолженности		
2013 г.	$13876 : 3188 = 4,4$	$365 : 4,4 = 83$
2014 г.	$29212 : 5482 = 1,6$	$365 : 1,6 = 228$
2015 г.	$31543 : 13328 = 2,4$	$365 : 2,4 = 152$
3.Оборачиваемость оборотных активов		
2013 г.	$13876 : 11511 = 1,2$	$365 : 1,2 = 304$
2014 г.	$29212 : 18359 = 1,6$	$365 : 1,6 = 228$
2015 г.	$31543 : 29996 = 1,1$	$365 : 1,1 = 332$
4. Коэффициент загрузки оборотных средств		
2013 г.	$11511 : 13876 = 0,8$	-
2014 г.	$18359 : 29212 = 0,6$	-
2015 г.	$29996 : 31543 = 0,9$	-

По данным, представленным в таблице 2.3, можно увидеть, что расчёт оборачиваемости запасов в 2013 г. составила 0,9 оборотов, срок обращения 405 дней. Расчёт оборачиваемости материальных запасов в 2014 г. составил 369 дней, в 2015 г. Расчёт продолжительности одного оборота запасов составил 332 дня на 37 дней больше по сравнению с 2014 г.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях в 2013 году составила 83 дня, в 2014 году оборачиваемость оборотных активов в оборотах составила 1,6 оборота, а длительность оборота в днях - 228 дней.

В 2015 году произошло снижение продолжительности одного оборота дебиторской задолженности на 76 дней по сравнению с 2014 годом, что составило 152 дня.

В 2014 г. по сравнению с 2013 г. наблюдалось ускорение оборачиваемости оборотных активов, это связано с повышением их эффективности. Продолжительность одного оборота в 2015 г. наоборот произошло увеличение продолжительности одного оборота, это говорит о том, что оборотные активы используются неэффективно.

Таким образом, ООО «Сатурн» является предприятием, которое производит химическое сырье – катализатор. К поставщикам сырья, которое используется для производства катализатора, выступают ОАО «Самаранефтехим» и ООО «Беларусскат». Сырье – катализатор покупает ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Сибнефть» и ОАО «Сибур». Предприятие является прибыльным, выручка от реализации продукции предприятия в 2014 году выросла, по сравнению с предыдущим 2013 г. на 15336 тыс.руб. или на 111% и составила 29212 тыс.руб. В 2015 г. выручка от реализации продукции предприятия выросла в сравнении с 2014 г. на 2331 тыс.руб. или на 8% и составила 31543 тыс. руб. По сравнению с 2014 г. рост составил на 5767 тыс. руб. или на 112%. В 2015 г. себестоимость продаж составила 17046 тыс.руб., она увеличилась по сравнению с 2014 г. на 6142 тыс.руб. или на 56%. Чистая прибыль ООО «Сатурн» в 2015 году составила в сумме 3465 тыс. руб. Она имеет тенденцию к росту по сравнению с 2013 годом.

2.2. Оценка и анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Сатурн»

Анализ финансового состояния компании производится путём анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости - это те показатели, которые характеризуют ликвидность предприятия, а также состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. Причем для предприятий, в составе активов которых значительную часть занимают

«Запасы», наиболее важными являются показатели, характеризующие источники формирования запасов.

Для оценки абсолютных показателей финансовой устойчивости рассмотрим общую структуру финансирования в ООО «Сатурн», которая представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ структуры источников финансирования ООО «Сатурн» за период 2013 – 2015 гг.

Показатели по пассиву баланса	На конец (млн.руб.)			Абсолютное отклонение (тыс.руб.)		Относительное отклонение (%)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Всего собственных средств и обязательств	30398	40288	54717	+9890	+ 14429	133	136
Капитал и резервы							
Капитал и резервы	1912	4898	4577	+2986	- 321	256	93
- уставный капитал	10	10	10	-	-	-	-
- нераспределенная прибыль	1902	4888	4567	+2986	- 321	256	93
Долгосрочные обязательства (ДО)							
Долгосрочные обязательства	7000	8500	20000	+1500	+11500	121	235
- займы и кредиты	7000	8500	20000	+1500	+11500	121	235
Краткосрочные обязательства (КО)							
Краткосрочные обязательства	21486	26890	30140	+5404	+3250	125	112
- займы и кредиты	7236	9701	8531	+2465	-1180	134	88
- кредиторская задолженность	14250	17189	21609	+2939	+4420	121	126

В ходе проведенного исследования данных в таблице 2.4, можно сделать следующие выводы. Объем источников финансовых ресурсов в 2013 году составил 30398 тыс. руб. В 2014 году объем источников финансовых ресурсов увеличился на 9890 тыс. руб. и составил 40288 тыс. руб. В 2015 году по сравнению с 2014 годом также произошёл рост объёма источников финансовых ресурсов на на 14429 тыс. руб. и составил 54717 тыс. руб.

Далее на рисунке 2.2 изобразим динамику структуры источников финансовых ресурсов ООО «Сатурн» за период 2013 – 2015 гг.



Рисунок 2.2 - Структура источников финансовых ресурсов ООО «Сатурн» за период 2013 – 2015 гг.

На рисунке 2.2 видно, что размер собственного капитала увеличивается с 6,3% до 8,4%, но этого не достаточно для ООО «Сатурн».

Недостаток в собственных финансовых источниках организация восполняет за счёт заёмного капитала. Удельный вес заёмного капитала за период 2013-2015 гг. снижает с 93,7% до 91,6%, но всё равно в структуре совокупного объёма финансовых ресурсов очень высок.

Далее проанализируем показатели финансов устойчивости ООО «Сатурн» через его платежеспособность. Показатели платежеспособности определяются при помощи показателей ликвидности.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Сатурн» за 2013 г. приведён в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Анализ показателей ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Сатурн» за 2013 г., в тыс.руб.

Актив	На 01.01. 2013 г.	На 1.01. 2014 г.	Пассив	На 01.01. 2013 г.	На 1.01. 2014 г.	Платежный излишек или недостаток	
						На 1.01.13	На 1.01.14
1.Наиболее ликвидные активы	2344	14	1.Наиболее срочные обязательства	12290	14250	-9946	- 14236
2.Быстро реализуемые активы	1535	4842	2.Краткосрочн ые пассивы	8485	7236	-6950	-2394
3.Медленно реализуемые активы	5751	8521	3.Долгосрочн ые пассивы	-	7000	+5751	+1521
4.Трудно реализуемые активы	16157	17019	4.Постоянные пассивы	5012	1910	+11145	+1510 9
Баланс	25787	30396	Баланс	25787	30396	X	X

В ходе проведённого анализа данных таблицы 2.5, можно увидеть что данная организация в 2013 году не обладала достаточными финансовыми ресурсами, чтоб сократить кредиторскую задолженность. Недосток в финансовых ресусах составил в сумме 14236 тыс. руб.

Кроме этого в ходе исследования было выявлено, что возник недостаток финансовых ресурсов на погашение дебиторской задолженности. Недосток финансовых средств составил в сумме 16630 тыс. руб. = (- 14236 тыс. руб. – 2394 тыс. руб.).

Так же было выявлено, что сумма трех групп активов бухгалтерского баланса также оказалась меньше суммы трех групп пассивов, и сумма платежного недостатка составила 15109 тыс. руб. (- 14236 тыс.руб. -2394 тыс.руб. + 1521 тыс.руб.).

Ввиду этого, для расчетов по обязательствам ООО «Сатурн» необходимо было реализовать и трудно реализуемые активы.

Таким образом, можно констатировать факт, что ООО «Сатурн» не имело текущей платёжеспособности в 2013 г.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Сатурн» за 2014 г. приведён в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Анализ показателей ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Сатурн» за 2014 г., в тыс.руб.

Актив	На 01.01. 2014 г.	На 1.01. 2015 г.	Пассив	На 01.01. 2014 г.	На 1.01. 2015 г.	Платежный излишек или недостаток	
						На 01.01. 2014 г.	На 1.01. 2015 г.
1.Наиболее ликвидные активы	14	2323	1.Наиболее срочные обязательства	14250	17189	-14236	- 14866
2.Быстро реализуемые активы	4842	6121	2.Краткосрочн ые пассивы	8485	9701	-2394	-3580
3.Медленно реализуемые активы	8521	14877	3.Долгосрочны е пассивы	-	8500	+1521	+6377
4.Трудно реализуемые активы	17019	16949	4.Постоянные пассивы	5012	4880	+15109	+1206 9
Баланс	30396	40270	Баланс	25787	40270	X	X

В ходе проведённого анализа данных таблицы 2.6, можно увидеть что данная организация в 2014 году так же не обладала достаточными финансовыми ресурсами, чтоб сократить кредиторскую задолженность. Недостоток в финансовых ресусах составил в сумме 14866 тыс. руб.

Кроме этого в ходе исследования было выявлено, что возник недостаток финансовых ресурсов на погашение дебиторской задолженности. Недостаток финансовых средств составил в сумме 18446 тыс. руб. = (-14866 тыс. руб. – 3580 тыс. руб.).

Так же было выявлено, что сумма трех групп активов бухгалтерского баланса также оказалась меньше суммы трех групп пассивов, и сумма платежного недостатка составила 12069 тыс. руб. (- 14866 тыс.руб. -3580 тыс.руб. + 6377тыс.руб.).

Ввиду этого, для расчетов по обязательствам ООО «Сатурн» также

необходимо реализовать и трудно реализуемые активы. Таким образом, можно констатировать факт, что ООО «Сатурн» не имело текущей платёжеспособности в 2014 г.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Сатурн» за 2015 г. приведён в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Анализ показателей ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Сатурн» за 2015 г., в тыс.руб.

Актив	На 01.01. 2013 г.	На 1.01. 2014г.	Пассив	На 01.01. 2013 г.	На 1.01. 2014 г.	Платежный излишек или недостаток	
						На 1.01.13	На 1.01.14
1.Наиболее ликвидные активы	2323	81	1.Наиболее срочные обязательства	17189	21609	-14866	-21528
2.Быстро реализуемые активы	6121	20560	2.Краткосрочн ые пассивы	9701	8531	-3580	+12029
3.Медленно реализуемые активы	14877	15996	3.Долгосрочн ые пассивы	8500	20000	+6377	-4004
4.Трудно реализуемые активы	16949	18063	4.Постоянные пассивы	4880	4560	+12069	+13503
Баланс	40270	54700	Баланс	40270	54700	X	X

В ходе проведённого анализа данных таблицы 2.7, так же можно увидеть что данная организация в 2015 году так же не обладает достаточными финансовыми ресурсами, чтоб сократить свою кредиторскую задолженность. Недостоток в финансовых ресусах составил в сумме 21528 тыс. руб.

Таким образом, для того чтобы рассчитаться по своим обязательствам компании следует реализовать трудно реализуемые активы.

В заключение можно сделать вывод под данным таблиц 2.5, 2.6 и 2.7, что ООО «Сатурн» не имеет ликвидного баланса, и не является платёжеспособным предприятием.

По результатам проведенной оценки ликвидности и платёжеспособности предприятия можно считать, что у ООО «Сатурн» неустойчивое финансовое

состояние.

Далее на основании данных таблиц 2.5, 2.6 и 2.7 проиллюстрируем показатели ликвидности предприятия на рисунке 2.3.

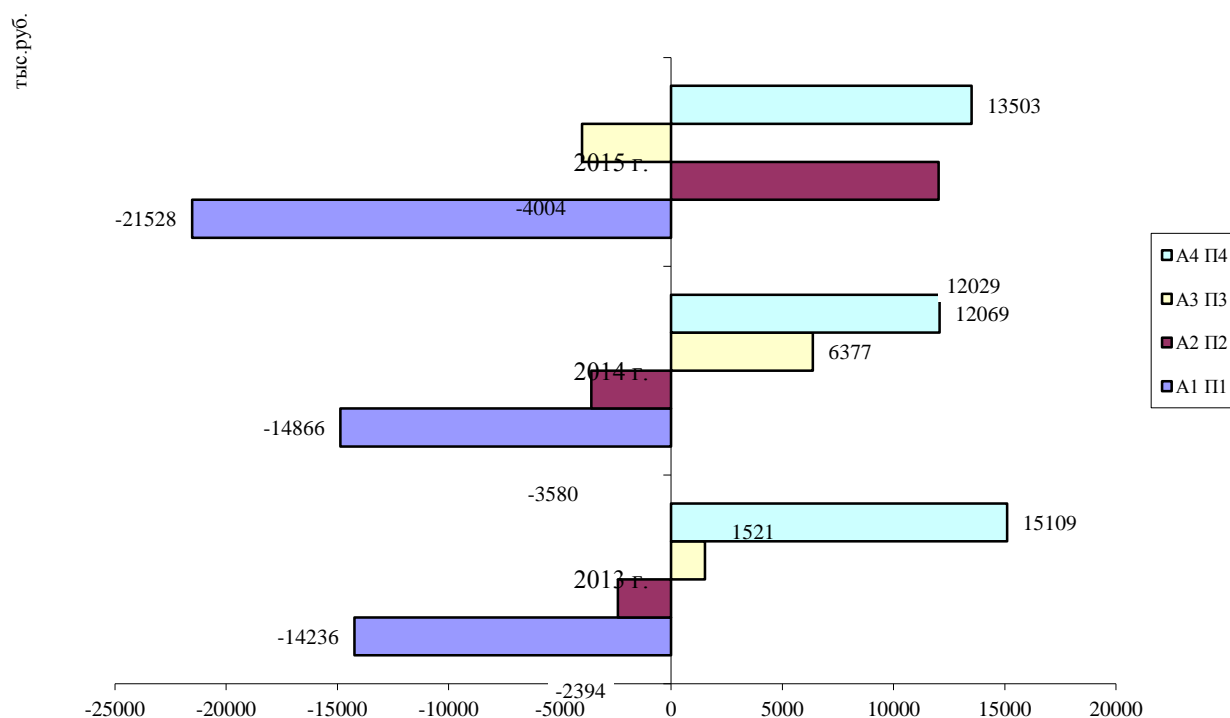


Рисунок 2.3 - Динамика показателей ликвидности предприятия ООО «Сатурн» за 2013 – 2015 гг.

В ходе данного исследования определим тип финансовой устойчивости ООО «Сатурн» за период 2013 – 2015 гг. (таблица 2.8)

Таблица 2.8 - Тип финансовой устойчивости ООО «Сатурн» за 2013 – 2015 гг., в тыс.руб.

Показатель	Конец 2013 г.	Конец 2014 г.	Конец 2015 г.
1. Запасы + НДС (з)	8523	14895	16013
2. Собственные средства	1912	4898	4577
3. Основные средства	12551	4324	4347
4. Разница между 2 и 3 строкой	-10639	574	230
5. Долгосрочные займы и кредиты	7000	8500	20000
6. Стр. 4 + Стр.5	-3639	9074	20230
7. Краткосрочные займы и кредиты	7236	9701	-
8. Стр. 6+ стр. 7	3597	18775	-
Тип финансовой устойчивости	Кризисное финансовое состояние	Неустойчивое финансовое состояние	Нормальная финансовая устойчивость

В ходе определения типа финансовой устойчивости ООО «Сатурн» за 2013 – 2015 гг., представленного в таблице 2.8, можно увидеть, что для покрытия материальных запасов компании в 2013 году возник недостаток в собственных и заёмных финансовых ресурсах, поэтому, в компании возникло кризисное финансовое положение.

В 2014 году наоборот материальные запасы покрываются собственными и заёмными финансовыми ресурсами, но их так же не достаточно, поэтому в компания имело неустойчивое финансовое положение.

В 2015 году материальные запасы также покрывались собственными и заёмными финансовыми ресурсами в достаточном объёме, поэтому компания стала с нормальной финансовой устойчивостью.

В ходе данного исследования нам следует произвести расчёт размера собственных оборотных средств за период 2013-2015 гг.

$\text{СОС в 2013 г.} = 13379 - 21486 = -8107 \text{ тыс.руб.}$

$\text{СОС в 2014 г.} = 23339 - 26890 = -3551 \text{ тыс.руб.}$

$\text{СОС в 2015 г.} = 36654 - 30140 = 6540 \text{ тыс.руб.}$

В 2013-2014 гг. ООО «Сатурн» не обладало собственными оборотными средствами, в 2015 году всё изменилось. Размер собственных оборотных средств составил в сумме 6540 тыс.руб.

Таким образом, текущее финансовое состояние ООО «Сатурн» можно оценить как абсолютно неустойчивое.

Далее на основании данных таблицы 2.8 проиллюстрируем показатели динамики собственных оборотных средств предприятия на рисунке 2.4.

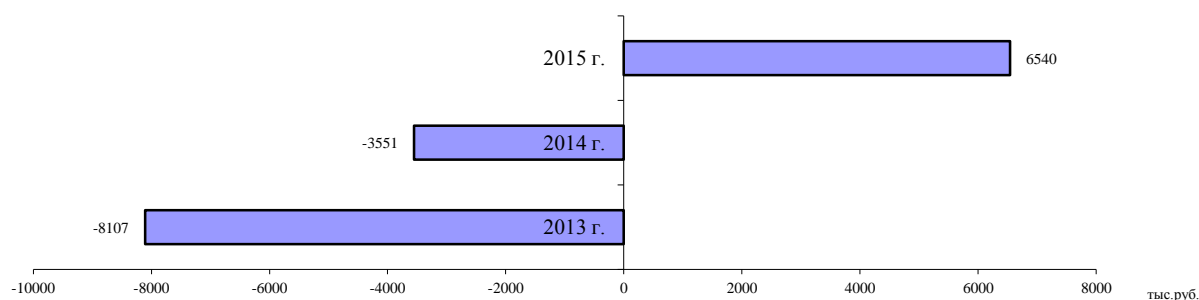


Рисунок 2.4 - Динамика СОС ООО «Сатурн» за 2013 – 2015 гг.

ООО «Сатурн» является производственным предприятием, поэтому компания должна обладать достаточным объёмом материальных запасов для того чтобы процесс производства не останавливался.

Анализ структуры оборотных средств ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг. приведён в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Динамика структуры оборотного капитала ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

Показатели	Сумма на конец года, млн. руб.			Доля в структуре, %			Оптимальная структура, %
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	
Производственные запасы С НДС	8523	14895	16013	63,7	63,8	43,7	65
Дебиторская задолженность	4842	6121	20560	36,2	26,2	56,1	25
Денежные средства	14	2323	81	0,1	10	0,2	10
Итого оборотные активы	13379	23339	36654	100	100	100	100

На основе данных таблицы 2.9 проиллюстрируем структуру оборотного капитала ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.(рисунок 2.5)

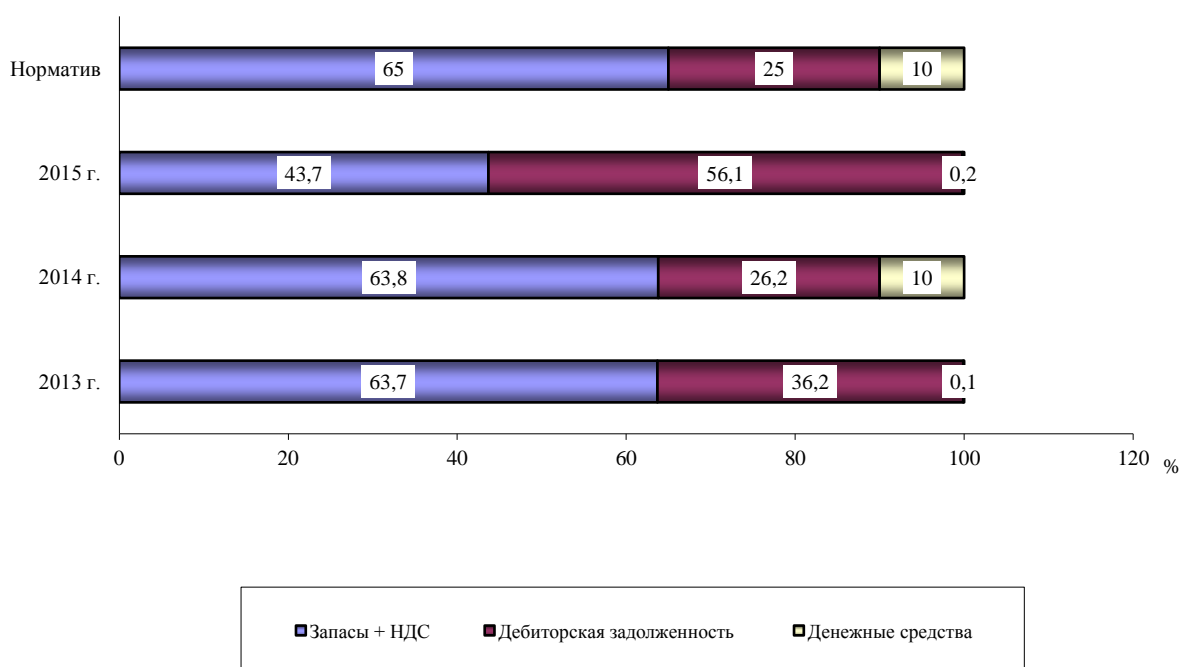


Рисунок 2.5 - Структура оборотных средств ООО «Сатурн»

Проанализировав структуру оборотных активов ООО «Сатурн» можно сделать вывод, что данная структура за период 2013 -2015 годы выглядела по разному:

- в 2013 г. была неоптимальна, так как удельный вес дебиторской задолженности составил 36,2% от всех оборотных средств;
- в 2014 г. структура была оптимальна;
- в 2015 г. стала снова неоптимальной, так как удельный вес материальных запасов сократился и составил 43,7% от всей суммы оборотных активов. Таким образом, текущее финансовое состояние ООО «Сатурн» можно оценить как абсолютно неустойчивое. Следовательно, предприятие не может выполнять свои финансовые обязательства перед государством и контрагентами.

2.3. Оценка и анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия

Для того чтобы сильно ли зависит предприятие от внешних заёмных средств мы проведём расчёт относительных показателей финансовой устойчивости из которых будет заметно состояние ООО «Сатурн» по отношению к заёмным средствам. На основе данных бухгалтерской отчётности произведём расчёт показателей ликвидности компании.(таблица 2.10)

Таблица 2.10 - Анализ показателей ликвидности ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

Показатель – коэффициент	Год	Фактическое Значение	Норматив
1.К текущей ликвидности	2013 г. 2014 г. 2015 г.	(13379 -2) : 21486 = 0,6 (23339-18) : 26890 =0,9 (36654-17): 30140 = 1,2	К _{ТЛ} ≥ 2
2. К абсолютной ликвидности	2013 г. 2014 г. 2015 г.	14 : 21486 = 0,001 2323 : 26890 = 0,01 81 : 30140 = 0,003	К _{ал} от 0,2-0,5
3. К быстрой ликвидности	2013 г. 2014 г. 2015 г.	(14+4842) : 21486 =0,23 (2323+6121) : 26890 = 0,3 (81+20536) : 30140 = 0,7	К _{бл} от 0,7-1,0

На основе данных таблицы 2.10 проиллюстрируем динамику показателей ликвидности ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг., которые представлены на рисунке 2.6.

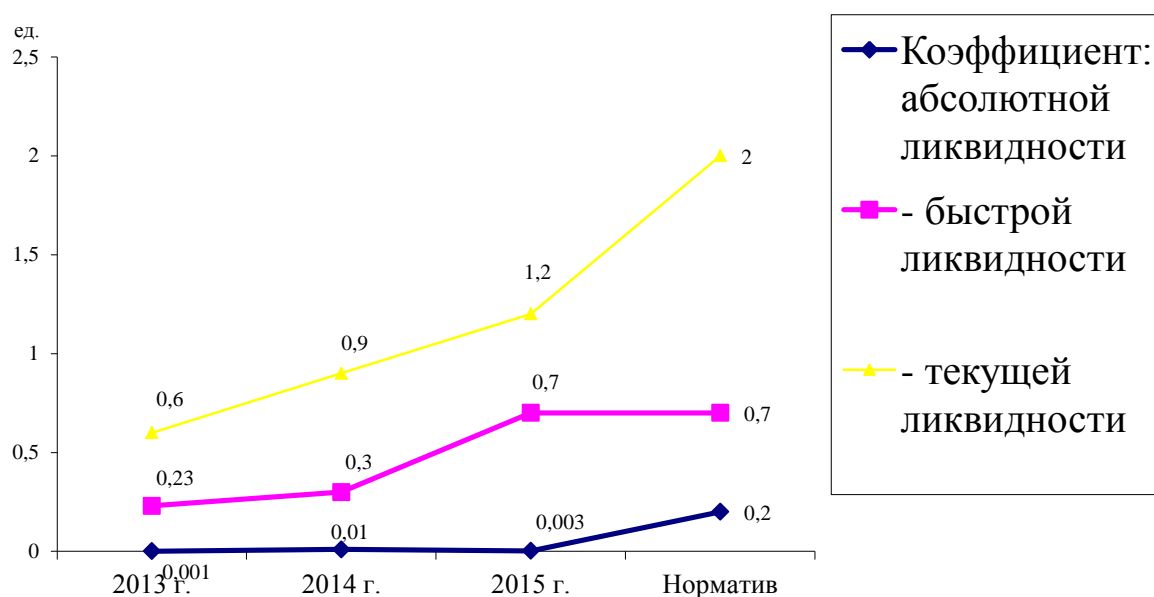


Рисунок 2.6 - Динамика показателей ликвидности ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

В ходе проведенного анализа показателей ликвидности ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг., можно сделать следующие выводы.

Значение коэффициента текущей ликвидности в 2013 году составило 0,6, в 2014 году – 0,9, в 2015 году – 1,2. Ни один показатель не дотягивает до норматива. Оборотных средств недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств, но значение коэффициента с каждым годом повышается.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2013 году составило 0,001, в 2014 году – 0,1, в 2015 году – 0,003. Ни один показатель так же не дотягивает до норматива. Поэтому можно констатировать факт, что у ООО «Сатурн» не достаточно денежных средств.

Значение коэффициента быстрой ликвидности в 2013 году составило 0,23, в 2014 году – 0,3, в 2015 году – 0,7. Показатели коэффициента быстрой ликвидности не дотягивают до норматива, кроме 2014 г.

Поэтому у компании нет возможности рассчитаться по своим обязательствам при условии что будет погашена дебиторская задолженность.

Показатели, характеризующие состояние оборотных средств предприятия, рассчитаны ниже.

1) Величина коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$\text{Косос в 2013 г.} = - 8107 : 13379 = - 0,6.$$

$$\text{Косос в 2014 г.} = - 3551 : 23339 = - 0,15.$$

$$\text{Косос в 2015 г.} = 6540 : 36654 = 0,2.$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил (-0,6) в 2013 г., в 2014 г. – (-0,15), показатель со знаком минус определяет, то что у компании отсутствуют собственные оборотные средства.

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в 2015 году - соответствует нормативу, установленному на уровне 0.1.

2) Величина коэффициента обеспеченности материально-производственных запасов величиной собственных оборотных средств:

$$\text{Кзиз в 2013 г.} = - 8107 : 7150 = -1,1.$$

$$\text{Кзиз в 2014 г.} = - 3551 : 14895 = -0,2.$$

$$\text{Кзиз в 2015 г.} = 6540 : 16013 = 0,4.$$

Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасами величиной собственных оборотных средств составил в 2013 году (-1,1), в 2014 г. – (-0,2). Данные коэффициенты не соответствуют нормативам (он должен быть в пределах 0,6-0,8). В 2015 году значение данного показателя положительное, но не достаточное, не дотягивает до нормативного значения.

3) Величина коэффициента маневренности:

$$\text{Кман в 2013 г.} = - 8107 : 1912 = - 4,2.$$

$$\text{Кман в 2014 г.} = - 3551 : 4898 = - 0,7.$$

$$\text{Кман в 2015 г.} = 6540 : 4567 = 1,4.$$

Коэффициент маневренности составил в 2013 - 2014 годах имел отрицательное значение, это говорит о том, что ООО «Сатурн» не обладало финансовыми ресурсами для целей вложения в мобильные активы. В 2015 году

у ООО «Сатурн» такая возможность появилась, так как значения данного коэффициента имеет положительное значение.

4) Величина коэффициента автономии (Кавт) (или коэффициента концентрации собственного капитала):

$$\text{Кавт в 2013 г.} = 1912 : 30398 = 0,06.$$

$$\text{Кавт в 2014 г.} = 4898 : 40288 = 0,12.$$

$$\text{Кавт в 2015 г.} = 4577 : 54717 = 0,08.$$

Величина коэффициента автономии в 2013-2015 гг. не соответствовал оптимальному значению (не менее 0,5). Поэтому можно сказать что у ООО «Сатурн» недостаточно собственных финансовых ресурсов для обеспечения своей финансовой устойчивости.

5) Величина коэффициента концентрации заемного капитала (Кзк):

$$\text{Кзк в 2013 г.} = 28486 : 30398 = 0,94.$$

$$\text{Кзк в 2014 г.} = 35390 : 40288 = 0,88.$$

$$\text{Кзк в 2015 г.} = 50140 : 54717 = 0,92.$$

Значение данного коэффициента характеризует удельный вес долга в общей совокупности капитала компании. В 2013 году он составил 0,94, в 2014 г. – 0,88, в 2015 г. – 0,92, при рекомендуемом значении не более 0,5.

Далее рассмотрим динамику показателей, характеризующих обеспеченность собственными оборотными средствами в ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг., которые представлены на рисунке 2.7.

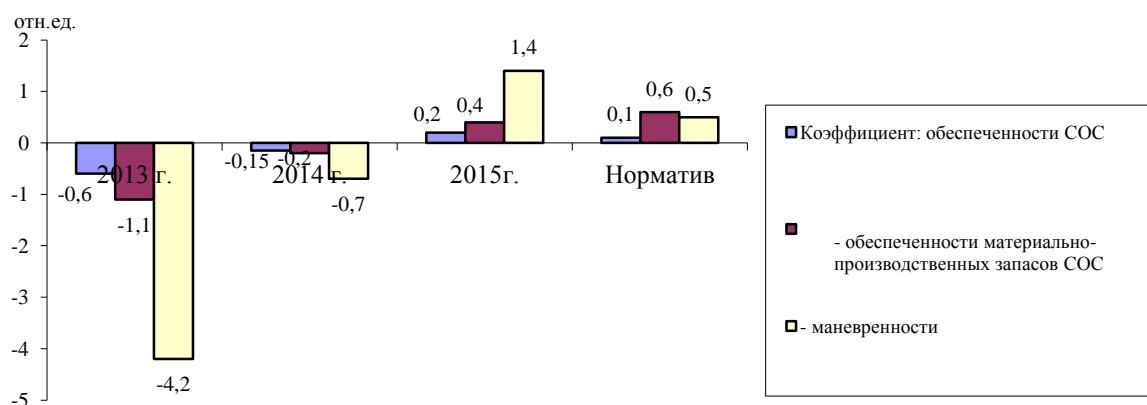


Рисунок 2.7 - Динамика показателей, характеризующие обеспеченность собственными оборотными средствами в ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

б) Величина коэффициента соотношения заемных и собственных средств (Кз/с):

$$\text{Кз/с в 2013 г.} = 28486 : 1912 = 14,9.$$

$$\text{Кз/с в 2014 г.} = 35390 : 4898 = 7,2.$$

$$\text{Кз/с в 2015 г.} = 50140 : 4577 = 11.$$

Данный показатель характеризует достаточно или не достаточно собственных финансовых ресурсов. Оптимальное его значение составляет 1. Данное условие в нашем случае не выполняется, так как в 2013 году коэффициент составил 14,9, в 2014 г. – 7,2, в 2015 г. 11. Поэтому можно сделать вывод, что в ООО «Сатурн» собственных средств не достаточно и предприятие финансово не устойчиво.

Динамику показателей финансовой устойчивости ООО «Сатурн» рассмотрим на рисунке 2.8.

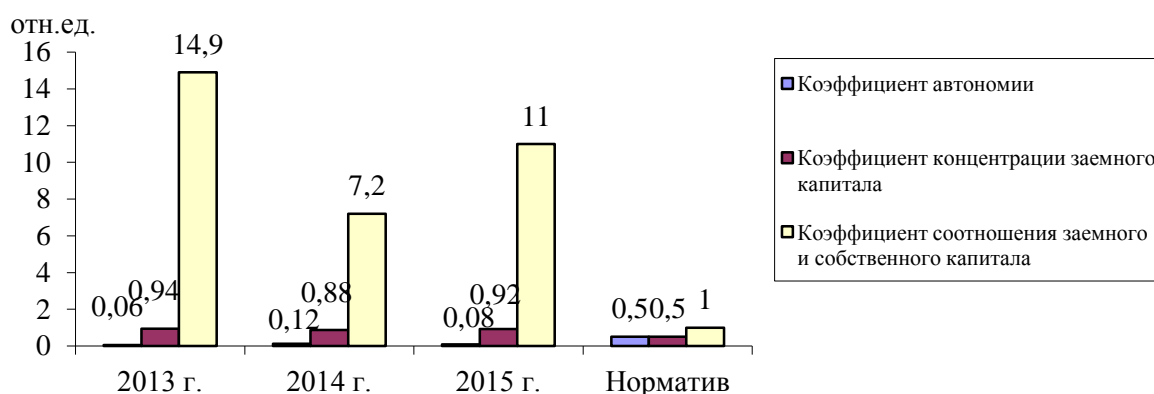


Рисунок 2.8 - Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Сатурн»

Другим показателем, характеризующим финансовую устойчивость, являются показатели рентабельности активов или имущества.

1) Расчёт коэффициента рентабельности активов или имущества:

$$\text{Ра в 2013 г.} = - 3110 : 28099 = -0,11.$$

$$\text{Ра в 2014 г.} = 3408 : 25343 = 0,13.$$

$$\text{Ра в 2015 г.} = 4268 : 42557 = 0,1.$$

2) Расчёт коэффициента собственных средств:

$$\text{Рсс в 2013 г.} = - 3113 : 3468 \times 100 = -90\%.$$

Рсс в 2014 г. = $2986 : 3405 \times 100 = 88\%$.

Рсс в 2015 г. = $3465 : 4737 \times 100 = 73\%$.

3) Расчёт коэффициента рентабельности продаж (Р продаж):

Р продаж в 2013 г. = $-3110 : 13876 \times 100 = -22\%$.

Р продаж в 2014 г. = $3408 : 29212 \times 100 = 12\%$.

Р продаж в 2015 г. = $4268 : 31543 \times 100 = 13,5\%$.

4) Расчёт коэффициента рентабельности реализованной продукции (Рпр):

Р пр в 2013г. = $-1433 : 5137 \times 100 = -28\%$.

Р пр в 2014 г. = $3250 : 10904 \times 100 = 30\%$.

Р пр в 2015 г. = $3697 : 17046 \times 100 = 21,7\%$.

Далее наглядно рассмотрим показатели рентабельности ООО «Сатурн» на рисунке 2.9.

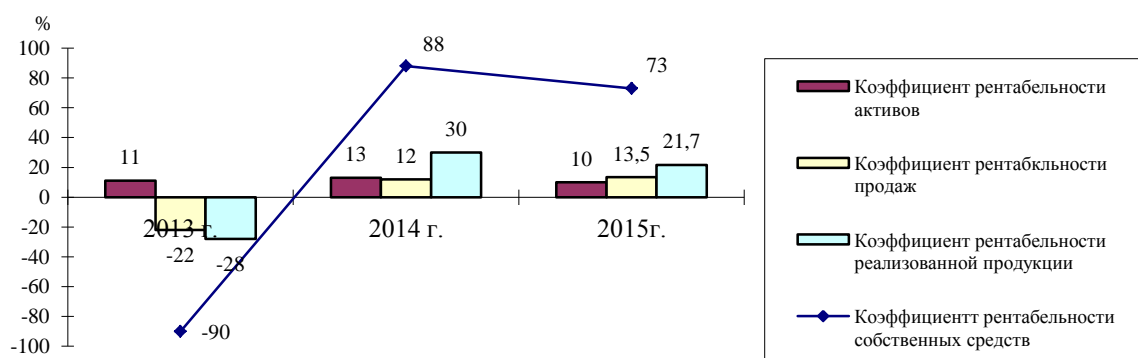


Рисунок 2.9 - Показатели динамики рентабельности ООО «Сатурн» за 2013-2015 гг.

Данные рисунка наглядно показывают, что у ООО «Сатурн» с каждым годом показатели рентабельности увеличиваются.

Экономическая рентабельность капитала:

ЭР в 2013г. = $[(-3113 + 728) / 1912] \times 100 = -125\%$.

ЭР в 2014 г. = $[(2986 + 600) / 4898] \times 100 = 73\%$.

ЭР в 2015 г. = $[(3465 + 560) / 4577] \times 100 = 88\%$.

Далее рассчитаем эффект финансового рычага в ООО «Сатурн».

В ходе проведённого расчёта эффекта финансового рычага в 2013 году он составил (-1400%). Фактическое значение данного показателя объясняет, что у предприятия получен убыток. В 2014 году значение данного показателя получилось положительным и составило 524%, на это повлияло рост заёмного капитала. В 2014 году эффект финансового рычага был положительным и увеличился на 399% и стал составлять 963%.

Таким образом, в ходе проведённого анализа ООО «Сатурн» было выявлено, что ООО «Сатурн» является предприятием, которое производит химическое сырьё – катализатор. К поставщикам сырья, которое используется для производства катализатора.

В течение исследованного периода на предприятии был установлен тип финансовой устойчивости, в 2013 году был определён как кризисный, в 2014 г. как неустойчивый, в 2015 г. как нормальный тип финансовой устойчивости. Платежеспособность в ООО «Сатурн» к концу 2015 г. улучшилась, так как коэффициенты быстрой ликвидности имели достаточное значение, коэффициенты текущей ликвидности возрастают, но хватает собственных финансовых ресурсов. Рентабельность ООО «Сатурн» за исследуемый период улучшается, так как эффект финансового рычага в 2013 г. составлял (-1400%) и в 2013 году компания получила убыток. В 2014 г. ситуация изменилась в лучшую сторону, так как эффект финансового рычага уже составлял 524%, на это повлияло рост уровня заёмного капитала, в 2015 г. эффект финансового рычага так продолжил увеличиваться.

Далее в выпускной квалификационной работе следует рассмотреть основные направления повышения финансовой устойчивости ООО «Сатурн» .

3 Основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Сатурн»

3.1 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия

В результате анализа финансовой устойчивости ООО «Сатурн» было выявлено, что финансовая устойчивость предприятия в 2015 году имеет нормальный тип финансовой устойчивости. Кроме этого в ходе данного исследования были выявлены отрицательные моменты, которые могут привести данное предприятие к ослаблению финансовой устойчивости в будущем: нехватка высоколиквидных активов с целью покрытия наиболее срочных обязательств, а так же высокая доля дебиторской задолженности, имеющей тенденцию к увеличению срока погашения и замедлению оборачиваемости.

Поэтому следует предложить ряд мероприятий с целью устранения данных негативных тенденций. Данные мероприятия для ООО «Сатурн» представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости ООО «Сатурн» в 2016 году

Мероприятия	Направления
Осуществление контроля за дебиторской задолженностью.	Предоставление коммерческого кредита заказчикам и осуществление инкассации денежных средств.
Применение факто ринговых операций.	Ускорить оборачиваемость оборотного капитала и произвести инкассацию дебиторской задолженности.
Применение спонтанного финансирования.	Стимулировать заказчиков к своевременной оплате за продукцию, привлекать новых покупателей.
Необходимость создания резерва по сомнительным долгам.	Предупреждать возникновение потерь в связи с финансовыми трудностями. клиентов.

Мероприятие 1. Осуществление контроля за дебиторской задолженностью.

Дебиторская задолженность выступает важным источником снижения кредиторской задолженности. В случае если в компании произойдёт замораживание счётов с покупателями и заказчиками, то компания почувствует острый дефицит в денежных средствах, что приводит это к росту кредиторской задолженности, а именно к росту просрочки по платежам в бюджет, увеличивается задолженность с государственными внебюджетными фондами, по заработной плате и прочим платежам.

Несвоевременность расчётов с поставщиками, с бюджетом, с государственными внебюджетными фондами связано с нарушением договорных обязательств, что в конечном итоге может привести к неплатёжеспособности и не ликвидности предприятия.

Проведение анализа дебиторской задолженности предполагает, в первую очередь, осуществление контроля за оборачиваемостью денежных средств в расчётах. Поэтому следует добиваться ускорения оборачиваемости денежных средств, так как это для компании является положительная динамика.

Таким образом, необходимо рассмотреть общую схему осуществления контроля за дебиторской задолженностью, которая включает в себя следующие этапы:

1) Рассматривается критический уровень дебиторской задолженности, а именно изучаются все расчётные документы, которые относятся к дебиторской задолженности, и в обязательном порядке проводится проверка.

2) Далее из всех расчётных документов, относящихся к дебиторской задолженности, проводится контрольная выборка.

3) Далее осуществляется проверка суммы дебиторской задолженности в отобранных документах. Кроме этого работниками экономического отдела могут быть направлены письма контрагентам с просьбой подтвердить реально предоставленных документов.

Важно проблемой для ООО «Сатурн» является проблема дефицита денежных средств, а именно дефицит высоколиквидных активов.

Данная ситуация сложилась из-за активного предоставления коммерческого кредита своим клиентам, не ведется контроль за тем кому предоставлялись эти кредиты, поэтому увеличился срок оборачиваемости дебиторской задолженности.

Поэтому для проведения эффективного контроля за денежными средствами следует ввести разграничение функций персонала за управлением дебиторской задолженностью.

Можно предложить следующий регламент по управлению дебиторской задолженностью. (таблица 3.2)

Таблица 3.2 – Регламент за управлением дебиторской задолженностью в ООО «Сатурн»

Этап	Процедура	Ответственное лицо
Дата оплаты не наступила	За выставленный предварительный счёт необходимо заключить договор, а так же следует осуществлять постоянный контроль за оплатой данного счёта до отгрузки товара Когда наступает критический срок оплаты необходимо за 2-3 дня произвести звонок по телефону и сообщить об окончании периода отсрочки, а так же необходима сверка счёта	Коммерческий отдел
	Предоставление коммерческому отделу отчёт о поступлении или не поступлении средств по выставленным счетам	Отдел бухгалтерии
Просрочка до 45 дней	Если в сорок не поступила оплата за товар необходимо выяснить причину, и обговорить новый срок оплаты за товар, а кроме этого направить уведомление о запрете выдачи груза получателю	Менеджер коммерческого отдела
	При особых случаях запретить выдачу груза клиенту до оплаты счетов	Заместитель генерального директора
Просрочка от 45 до 90 дней	Пред арбитражное предупреждение	Юрист
Просрочка от 90 до 180 дней	Переговоры с ответственными лицами ежедневно	Начальник коммерческого отдела
Просрочка свыше 180 дней	Официальная претензия; иск в арбитражный суд	Юрист

Ответственность за управление дебиторской задолженностью строго распределяется между коммерческим, отделом бухгалтерии и юридическим отделами.

Кроме этого в процессе управления дебиторской задолженностью можно выявить внутренние резервы, обеспечивающие получение дополнительных оборотных средств. Для обеспечения эффективности управления дебиторской задолженностью предприятию нужно выполнить следующие рекомендации:

- 1) Осуществлять контроль за состоянием расчётов с клиентами и обеспечивать своевременность предъявления исковых заявлений;
- 2) Необходимо держать ориентир на возможно большее количество заказчиков с целью сокращения финансового риска неуплаты одним или несколькими покупателями;
- 3) Осуществлять контроль за тем, чтобы дебиторская задолженность соответствовала кредиторской задолженности.

В ходе данного исследования было выявлено, что у ООО «Сатурн» незначительная доля денежных средств в составе оборотных активов бухгалтерского баланса, поэтому наиболее ликвидным активом должна выступать дебиторская задолженность.

Мероприятие 2. Применение факторинговых операций.

Далее рассмотрим основные направления в области ускорения и повышения эффективности денежных расчётов. К ним можно отнести факторинг.

Факторинг (от английского слова «фактор» — торговый агент, посредник) – это комплекс услуг связанный с финансированием, покрытием риска вытекающего из предоставления коммерческого кредита, а также с востребованием дебиторской задолженности. Он предоставляется поставщикам, работающим со своими клиентами с условием отсрочки платежа.

Суть факторинга состоит в том, что поставщик (производитель, продавец) получает большую часть средств практически по факту поставки. Покупатель

получает товар с правом оплатить его позднее, а компания, оказывающая такую услугу, получает комиссионные.

Факторинг не имеют права ограничиваться только финансированием поставок товара. Такие организации, согласно законодательству, должны оказывать не менее двух услуг из приведенного ниже списка: финансирование под уступку денежного требования; страхование возможных рисков неплатежа; ведение бухгалтерии поставщика; сбор дебиторской задолженности.

Типичный механизм действия факторинга заключается в том, что поставщик предоставляет в факторинг товарные документы, подтверждающие факт осуществления поставки. После чего он имеет возможность сразу получить 90 - 80% от суммы осуществленной отгрузки. Далее покупатель в оговоренные сроки выплачивает полную стоимость товара, переводя деньги на счет компании оказывающую факторинговую услугу, и поставщик получает остальную сумму, за минусом комиссии. Размер комиссионных зависит главным образом от величины отсрочки платежа.

При применении факторинга в деятельности ООО «Сатурн» следует передать банку-фактору дебиторскую задолженность клиентов предприятия, представленных в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Клиенты ООО «Сатурн», рекомендуемые для работы через факторинговую компанию

Дебиторы	Сумма	Максимальный срок отсрочки платежа по договору, дней	Рекомендуемый срок отсрочки платежа, дней
Предприятие Е, тыс. р.	2302	15	45
Предприятие F, тыс. р.	4256	15	45
Предприятие G, тыс. р.	5148	15	45
Предприятие H, тыс. р.	4011	15	45
Всего	20536	-	-

Кроме этого необходим пересмотр максимальных сроков по отсрочки платежа для этих дебиторов в сторону увеличения во избежание неуплаты по счетам.

В ходе данного исследования, представленного в таблице 3.3, видно, что были выбраны для передачи фактору самые крупные должники перед ООО «Сатурн», которые являются самыми крупными для предприятия клиентами.

Мероприятие 3. Применение спонтанного финансирования. Для того чтобы снизить дебиторскую задолженность необходимо гибко сочетать применения жёстких мер по взысканию долгов и применения методов стимулирования постоянных клиентов. Для этого на практике применяется метод спонтанного финансирования – сокращение срока расчётов путём предоставления скидки покупателям.

Продавец, предоставляя отсрочку платежа покупателю, по сути, даёт своему партнёру кредит, который не считается бесплатным, так как у продавца возникает упущенная выгода, по крайней мере на сумму банковских процентов, которые могли бы быть начислены на сумму вложенной прибыли, будь она получена немедленно.

Далее ниже приведём расчёт упущенной прибыли ООО «Сатурн» при данном размере и сроках погашения дебиторской задолженности.(таблица 3.4)

Таблица 3.4 – Размер упущенной выгоды ООО «Сатурн» в 2015 году

Показатель	Размер
1 Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	20536
2 Рентабельность продаж, %	13,5
3 Период погашения критический, дней	15
4. Период погашения фактический, дней	164,4
5. Ставка доходности, % (стр. 2/12 мес. × (стр. 4-стр. 3)/30дн.)	5,5
6. Размер упущенной выгоды, тыс. р. (стр. 5/100 × стр. 1)	1129,5

Таким образом, размер упущенной выгоды в ООО «Сатурн» в 2015 году составил 1129,5 тыс. руб., тем самым подтверждает тот факт, что необходимо ускорять инкассирование, что подтверждает острую необходимость ускорение дебиторской задолженности. Поэтому спонтанное финансирование выступает

выгодно как для поставщика, так и для заказчика. Кроме этого, спонтанное финансирование улучшает ликвидность баланса, все финансовые показатели предприятия, обеспечивает эффективность работы предприятия.

Мероприятие 4. Необходимость создания резерва по сомнительным долгам.

В соответствии с Приказом Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» п. 70 организация создает резервы сомнительных долгов в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации. Решение о создании резерва по сомнительным долгам закрепляется учётной политикой предприятия.

Все свои просроченные платежи в ООО «Сатурн» покрывает за счёт резервов по сомнительным долгам.

Сомнительным долгом признается любая задолженность перед налогоплательщиком, возникшая в связи с реализацией товаров, выполнением работ, оказанием услуг, в случае, если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией (п. 1 ст. 266 НК РФ).

Суммы отчислений в этот резерв включаются в состав внереализационных расходов на последнее число отчетного или налогового периода.

В соответствии с пунктом 4 статьи 266 НК РФ сумма резерва по сомнительным долгам определяется по результатам проведенной на последнее число отчетного или налогового периода инвентаризации дебиторской задолженности и исчисляется следующим образом:

- по сомнительной задолженности со сроком возникновения свыше 90 календарных дней – в сумму создаваемого резерва включается полная сумма выявленной на основании инвентаризации задолженности;

- по сомнительной задолженности со сроком возникновения от 45 до 90 календарных дней включительно – в сумму резерва включается 50 процентов от суммы, выявленной на основании инвентаризации задолженности;

- по сомнительной задолженности со сроком возникновения до 45 дней - не увеличивает сумму создаваемого резерва.

При этом сумма создаваемого резерва по сомнительным долгам не может превышать 10 процентов от выручки отчетного или налогового периода, определяемой в соответствии со статьей 249 НК РФ.

Таким образом, наличие у ООО «Сатурн» резерва по сомнительным долгам смягчает отрицательные последствия списания безнадежных долгов, но не устраняет их, в связи этим основой управления дебиторской задолженностью предприятия должны стать мероприятия по предупреждению возникновения долгов и организации их взыскания.

3.2 Изменение финансовой устойчивости ООО «Сатурн» при условии реализации предложенных рекомендаций

Чтобы определить уровень финансовой устойчивости ООО «Сатурн» после предложенных мероприятий, проанализируем изменения показателей, которые негативно влияют на устойчивость компании. Анализ ускорения расчётов в прогнозном периоде проведём методом спонтанного финансирования, который представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Анализ ускорения расчётов в прогнозном периоде с использованием метода спонтанного финансирования

Показатели	Величина
1	2
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	31543
Объём дебиторской задолженности, тыс. руб.	20536
Число дней в отчетном периоде, дней	30
Период погашения дебиторской задолженности, дней	90
Себестоимость от реализации продукции, тыс. руб.	17046
Валовая прибыль, тыс. руб.	14497
Рентабельность продаж, в %	13,5%
Ставка предоставляемой скидки дебиторам за поступление средств без отсрочки, %	12%

1	2
Ставка предоставляемой скидки дебиторам за каждый месяц ускорения расчетов от суммы, полученной досрочно, %	4%
Ставка скидки за каждый день ускорения расчетов с дебиторами от суммы, полученной досрочно, %	0,13
Запас прочности для ускорения расчетов, %	9,5
Сумма уменьшения долга (экономия) дебиторов от поступлений без отсрочки, тыс. руб.	2464
Сумма уменьшения долга дебиторов за каждый день сокращения срока возврата платежей, тыс. р.	6,17
Дополнительная прибыль предприятия от суммы поступлений без отсрочки, тыс. руб.	2182,32
Дополнительные средства, полученные за каждый день сокращения сроков поступления средств на счета предприятия, тыс. руб.	24,25

В ходе проведённого анализа данных таблицы 3.5, применение метода спонтанного финансирования очень выгодно, как и для клиента, так и для предприятия, так как из-за сокращения сроков платежа, клиент уменьшает дебиторскую задолженность и тем самым в замен получает скидку 12% при условии платежа без отсрочки плюс 0,13% за каждый день ускорения расчётов.

Для ООО «Сатурн» выгода применения метода спонтанного финансирования позволяет снова осуществлять вливания денежных средств в оборот и тем самым получать дополнительную прибыль. (2182,32 тыс. р. – от поступлений без отсрочки, 24,25 тыс. р. – за каждый день сокращения сроков платежей). ООО «Сатурн» обслуживается в коммерческом банке ЗАО «ВТБ 24». Банк учитывает индивидуальные условия предоставления факторинга, предоставляет его на выгодных условиях предприятию.

Условия, которые представляет коммерческий банк ООО «Сатурн», представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Условия представления ЗАО «ВТБ 24» для ООО «Сатурн» за 30 дней финансирования

Условия	Тарифы
Факторинг, % в год	22,8
Управление дебиторской задолженностью, %	0
Обработка документов, тыс. руб.	1,5

На основе программы планирования и бюджетирования, разработанной в ООО «Сатурн» был рассчитано планируемое увеличение объема продаж в прогнозном периоде на 30%.

Далее необходимо рассчитать лимит финансирования, затраты и образование дополнительной прибыли при применении факторинга ООО «Сатурн» в прогнозном периоде.(таблица 3.9)

Таблица 3.9 – Анализ эффективности использования факторинга в ООО «Сатурн»

Виды показателей	Величина
Среднемесячная выручка, тыс. руб.	2628
Отсрочка платежа по договору оказания услуг, дней	45
Общий лимит финансирования, тыс. руб.	3942
Размер финансирования, %	90
Факто ринговое финансирование, %	22,8
Комиссия за факто ринговое финансирование	3033
Комиссия за обработку документов, тыс. руб.	1,5
Затраты на факторинг, тыс. руб.	3034,5
Рентабельность продаж, %	13,5
Коэффициент отношения валовой прибыли к себестоимости, %	0,85
Дополнительный доход за 1,5 месяца (45 дней), тыс. руб.	495,94
Дополнительный доход за год, тыс. руб.	3967,52

В ходе проведенного расчёта данных таблицы 3.9. можно сделать вывод, что величина дохода от использования факторинга за минусом расходов на его использования составит 3967,52 тыс. руб., что констатирует факт эффективности применения его на предприятии.

Далее в работе сравним данные дебиторской задолженности в 2015 году с данными прогнозного периода. (таблица 3.10)

Таблица 3.10 – Сопоставление показателей дебиторской задолженности до и после внедрения факто ринговых операций

Показатель	2015 г.	2016 г. (прогноз)	Изменение
Выручка, тыс. руб.	31543	41006	+9463
Среднегодовая дебиторская задолженность, тыс. руб.	20536	15854	- 4682
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,5	2,6	+1,1
Период погашения дебиторской задолженности	240	138	-102

В ходе проведённого исследования данных таблицы 3.10, можно сделать вывод, что применение факторинга благоприятно сказалось на следующие финансовые показатели, а именно произошло сокращение дебиторской задолженности на 4682 тыс. руб., коэффициент оборачиваемости увеличился на 1,1, период погашения сократился с 240 дней в 2015 г. до 138 дней в прогнозом 2016 г. Таким образом, полученные расчетные данные ещё раз подтверждают эффективность применения факторинга на предприятии.

Далее в таблице 3.11 проведём сравнение изменений размера упущенной выгоды в ООО «Сатурн».

Таблица 3.11 – Сравнение изменений размера упущенной выгоды в ООО «Сатурн»

Показатель	2015 г.	2016 г. (прогноз)
Среднегодовая дебиторская задолженность, тыс. руб.	20536	15854
Рентабельность продаж, в %	13,5	13,5
Период погашения критический, дней	14	30
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,5	2,6
Ставка доходности, %	15	1,1
Размер упущенной выгоды, тыс. руб.	2804,3	66,53

В ходе проведённого исследования данных таблицы 3.11, можно сделать вывод, что благодаря снижению суммы дебиторской задолженности и сокращению срока оборачиваемости дебиторской задолженности с применением метода спонтанного финансирования и факторинга, в прогнозном 2016 году размер упущенной выгоды в ООО «Сатурн» составит 66,53 тыс. руб., Таким образом, полученные расчетные данные ещё раз подтверждают эффективность принятых мер.

Далее в работе исследуем возможность создания на предприятии в 2016 году резерва по сомнительным долгам. В ходе проведения инвентаризации дебиторской задолженности её размер на 01.01.16 г. составил 20536 тыс. руб.

По расчетным документам в ходе инвентаризации задолженность в размере 4377 тыс. руб. сроком возникновения до 45 календарных дней; задолженность в сумме 7988 тыс. р. – срок погашения 90 дней, задолженность в сумме 8171 тыс. руб. – срок погашения от 90 до 180 дней. По данным бухгалтерского учёта данные долги учитываются как сомнительные. Выручка от реализации продукции ООО «Сатурн» на 01.01.16 год составила 31543 тыс. руб. Далее рассчитаем общую расчетную сумму отчислений $7988 \times 100\% + 8171 \times 100\% = 16159$ тыс. р. Предельная сумма отчислений в резерв (ПСО) составляет: $31543 \text{ тыс. руб.} \times 10\% = 3154$ тыс. руб. Данная сумма в налоговом учёте создаёт возможность сэкономить по налогу на прибыль в сумме 6308,6 тыс. руб. В ходе проведённого исследования при проведении рекомендованных мероприятий сможет привести к улучшению финансового результата ООО «Сатурн», а именно объём выручки от реализации продукции увеличиться на

Таким образом, проведение всех рекомендованных мероприятий приведет к улучшению финансовых результатов исследуемого предприятия: объём продаж (выручка) увеличится на +9463 тыс. руб., валовая прибыль увеличится на 4349,1 тыс. руб., уровень прибыли до налогообложения возрастет на 1280 тыс. руб. и наконец, чистая прибыль увеличится на 1039 тыс. руб. В результате повышения показателей прибыли ООО «Сатурн» в 2016 году удастся повысить уровень финансовой устойчивости.

Заключение

Главный результат исследования заключается в разработке практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности коммерческого предприятия.

Уточнение сущности и содержания понятия финансовой устойчивости позволило сформулировать авторское понимание понятия финансовой устойчивости коммерческих предприятий, которое в отличие от имеющихся учитывает специфику сферы деятельности и характеризуется комплексностью учета воздействия на него экономических, финансовых и инвестиционных процессов.

На основании анализа и систематизации теоретических и методических подходов к изучению сущности понятия финансовой устойчивости предприятия с позиций различных ученых экономистов, ее внешних и внутренних факторов, были выявлены признаки финансовой устойчивости, которые в полной мере охватывают основные аспекты ее оценки во взаимосвязи и взаимообусловленности с другими составляющими финансового состояния предприятия.

Обосновано, что финансовая устойчивость неразрывно связана и непосредственно воздействует на процесс обеспечения эффективной деятельности коммерческого предприятия, влияя на ее индикаторы, среди которых следует выделить коэффициенты рентабельности и оборачиваемости. Принимая во внимание признаки финансовой устойчивости, выбраны финансовые коэффициенты, позволяющие комплексно охарактеризовать ее состояние: коэффициент платежеспособности, коэффициент финансирования, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент маневренности собственного капитала.

Объектом данного исследования выступило предприятие – ООО «Сатурн».

Таким образом, ООО «Сатурн» является предприятием, которое

производит химическое сырье – катализатор. К поставщикам сырья, которое используется для производства катализатора, выступают ОАО «Самаранефтехим» и ООО «Беларусскат». Сырье – катализатор покупает ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Сибнефть» и ОАО «Сибур». Предприятие является прибыльным, выручка от реализации продукции предприятия в 2014 году выросла, по сравнению с предыдущим 2013 г. на 15336 тыс.руб. или на 111% и составила 29212 тыс.руб. В 2015 г. выручка от реализации продукции предприятия выросла в сравнении с 2014 г. на 2331 тыс.руб. или на 8% и составила 31543 тыс. руб. По сравнению с 2014 г. рост составил на 5767 тыс. руб. или на 112%. В 2015 г. себестоимость продаж составила 17046 тыс.руб., она увеличилась по сравнению с 2014 г. на 6142 тыс.руб. или на 56%.

Чистая прибыль ООО «Сатурн» в 2015 году составила в сумме 3465 тыс. руб. Она имеет тенденцию к росту по сравнению с 2013 годом.

В течение исследованного периода на предприятии был установлен тип финансовой устойчивости, в 2013 году был определен как кризисный, в 2014 г. как неустойчивый, в 2015 г. как нормальный тип финансовой устойчивости. Платежеспособность в ООО «Сатурн» к концу 2015 г. улучшилась, так как коэффициенты быстрой ликвидности имели достаточное значение, коэффициенты текущей ликвидности возрастают, но хватает собственных финансовых ресурсов. Рентабельность ООО «Сатурн» за исследуемый период улучшается, так как эффект финансового рычага в 2013 г. составлял (-1400%) и в 2013 году компания получила убыток. В 2014 г. ситуация изменилась в лучшую сторону, так как эффект финансового рычага уже составлял 524%, на это повлияло рост уровня заемного капитала, в 2015 г. эффект финансового рычага так продолжил увеличиваться.

Важно проблемой для ООО «Сатурн» является проблема дефицита денежных средств, а именно дефицит высоколиквидных активов.

Данная ситуация сложилась из-за активного предоставления коммерческого кредита своим клиентам, не ведется контроль за тем кому

предоставлялись эти кредиты, поэтому увеличился срок оборачиваемости дебиторской задолженности.

Таким образом, проведение всех рекомендованных мероприятий приведет к улучшению финансовых результатов исследуемого предприятия: объем продаж (выручка) увеличится на +9463 тыс. руб., валовая прибыль увеличится на 4349,1 тыс. руб., уровень прибыли до налогообложения возрастет на 1280 тыс. руб. и наконец, чистая прибыль увеличится на 1039 тыс. руб. В результате повышения показателей прибыли ООО «Сатурн» в 2016 году удастся повысить уровень финансовой устойчивости.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части I (от 30.11.1994г. N 51-ФЗ (ред. от 29.12.2015г.) и Часть II (от 26.01.1996г. N 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015г. с изм. и доп., вступившими в силу с 01.01.2016 г.) // Справочная правовая система Консультант Плюс.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. № 146-ФЗ (с изм. и доп. от 29.12.2015г.) // Справочная правовая система Консультант Плюс.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000г. № 117-ФЗ (с изм. и доп. от 29.12.2015 г.) // Справочная правовая система Консультант Плюс.
4. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015 г.)// Справочная правовая система Консультант Плюс.
5. Бланк И.А. Антикризисное финансовое управление предприятием. - Киев: Эльга, 2008. – 672с.
6. Балдин К.В., Башлыков В.Н., Рукоусев А.В. Математические методы и модели в экономике: учебник / под общ. ред. К.В. Балдина. М.: ФЛИНТА, 2012. 328 с.
7. Бабаев Ю.А., Комиссарова И.П., Бородин В.А. Финансовый менеджмент: учеб. для вузов / под ред. проф. Ю.А. Бабаева, проф. И.П. Комиссаровой. М.: Юнити-Дана, 2013. 527 с.
8. Дудин М.Н. Обеспечение стратегической устойчивости предпринимательских структур в условиях инновационного развития./Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. – Москва, 2013
9. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели: учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Проспект, 2013. –345 с.
10. Кислицин, В.В. Динамический и структурный анализ: Учебник / В.В.

Кислицин. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 512 с.

11. Когденко, В.Г. Финансовое прогнозирование в системе ценностно ориентированного менеджмента / В.Г. Когденко // Экономический анализ: теория и практика. - 2014. - № 22. – С. 2-12.

12. Кожин, С.И. Анализ финансовых результатов коммерческой организации по данным отчета о прибылях и убытках / Финансовый аналитик, № 11, декабрь 2014.

13. Кожин, С.И. Изучение структуры компании / Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет, № 5, март 2013.

14. Колмаков В. В., Коокуева В. В., Линдер Н. В. и др. Теория и практика управления финансовой деятельностью: монография. Московский государственный университет экономики, статистики и информатики (МЭСИ). М. : ИстКонсалтинг, 2013. 196 с.

15. Козлов В.А., Данченко Л.А. Проблемы управления устойчивостью развития и функционирования предпринимательских организаций./Монография. – М.: МЭСИ, 2012.– 118 с

16. Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент. Учебник.-М.: Национальное образование 2013 ЭБС Знаниум

17. Морозко, Н.И. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / Н.И. Морозко . - М.: Инфра – М, 2016.- 453 с.

18. Мицель А.А., Кабалин А.А. Модели риска и прогнозирования банкротства предприятия // Управление риском. 2013. № 1. С. 44–52.

19. Мицель А.А., Шемякина А.Н. Анализ затрат предприятия с помощью вейвлет-преобразований // Экономический анализ: теория и практика. 2013. № 46. С. 52–60.

20. Новопашина, Е.А. Экономический анализ: Учебник / Е.А. Новопашина. – СПб, 2014. – 192 с.

21. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата Юрайт, 2015, Бакалавр. Академический курс

22. Рогова, Е. М. Р59 Финансовый менеджмент : учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 540 с. — Серия Основы наук.
23. Пласкова, Н.С. Оценка финансовой документации: Учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2013. – 384 с.
24. Пожидаева, Г.А. Оценка финансовой документации: Учебник / Г.А. Пожидаева. – М.: КноРус, 2013 - 320 с.
25. Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент. – М.: ВолтерсКлувер, 2013. – 608с.
26. Пятов, М.Л. Оценка финансовой документации: Учебник / М.Л. Пятов, Н.А. Соколова. – М.: Бухгалтерский учет, 2014. -256 с.
27. Романовский М.В., Вострокнутова А.И. Корпоративные финансы. Учебник.- СПб.: Питер, 2014. - 592 с.
28. Римова, Ю.Ю. Оценка финансовой документации: Учебник / Ю.Ю. Римова, Л.А. Римова. – М.: ЕАОИ, 2013. – 122 с.
29. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 360 с. — Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс.
30. Савицкая Г. В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.
31. Саакян, Т.Г. Совершенствование механизма анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях нестабильной внешней среды / Т.Г. Саакян // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа, аудита, статистики и налогообложения: материалы Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, 27-28 апреля 2012 г. – Ростов н/Д. : Ростовский государственный экономический университет (РИНХ), 2012. – С. 165-169
32. Саакян, Т.Г. Прогнозное моделирование финансовой устойчивости предприятия на основе методов рейтинговой оценки / Т.Г. Саакян // Учет и статистика. – 2013. – № 3. – С. 97-102.

33.Саакян, Т.Г. Прогнозное моделирование финансовой устойчивости предприятий отрасли по производству безалкогольных напитков на основе рейтинговой оценки / Т.Г. Саакян // Молодой ученый. – 2013. – № 11. – С. 451-465.

34.Саакян, Т.Г. Роль и место прогнозирования в процессе обеспечения финансовой устойчивости предприятия / Т.Г. Саакян // Вестник Адыгейского государственного университета. – 2013. – № 1. - С 124-129.

35.Саакян, Т.Г. Совершенствование информационной базы анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия / Т.Г. Саакян // Финансовые исследования. – 2013. – № 3. – С. 136-146.

36.Самылин, А. И. Корпоративные финансы. Финансовые расчеты: учебник ИНФРА-М, 2016, Высшее образование: Бакалавриат.

37.Соколова Ю. А. Финансовая устойчивость предприятия с позиции оценки финансовых рисков : монография / Ю. А. Соколова, Н. В. Балабанова / Иван.гос.хим-технолог.ун-т Иваново, 2014 – с 194

38. Финансовый менеджмент: учебник / В.Ю. Барашьян, В.Д. Бджола, О.Г. Журавлева [и др.]; под ред. В.С. Золотарева, В.Ю. Барашьян. — М.: КНОРУС, 2015. — 520 с.- (Бакалавриат).

39. Финансовый менеджмент. Учебник для бакалавров. Незамайкин В. Н. Автор: Незамайкин В.Н. Издательство: Юрайт. Год: 2016. Серия: Бакалавр.

40.Хмылев, С.А. Обеспечение надежности и достоверности бухгалтерской отчетности предприятия в условиях риска / С.А. Хмылев, С.Г. Горюнов // Вектор науки ТГУ. - 2015. - № 4. – С. 93-99

41. Хотинская Г.И. Финансовый менеджмент (на примере сферы услуг): учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 248 с.

42. Корпоративные финансы : учебник / коллектив авторов; под ред. проф. Е.И. Шохи на. — М. : КНОРУС, 2016. — 318 с. — (Бакалавриат).

43. Chandler A. D. Jr. Strategy and structure: Chapters in the history of American

enterprise / A. D. Chandler Jr. – Cambridge, MA : MIT Press, 2008.

44. David F. R. Fundamentals of Strategic Management / F. R. David. – Merri Publishing Company, 2013..

45. Hamel Gary. Leading the Revolution: How to thrive in turbulent Times by Making Innovation a way of Life / Gary Hamel. – Watertown, MA: Harvard Business School Press, 2013.

46. Hesselbein F. The leader of the future: new visions, strategies, and practices for the next era / Frances Hesselbein, Marshall Goldsmith , Richard Beckhard. – San Francisco : Jossey-Bass, 2013.

47. Higgins J. M. Organizational Policy and strategic Management: Text and Cases / J. M. Higgins. – [2nd ed] – Chicago : The Dryden Press, 2013.

48. Информационный портал «Научная электронная библиотека», 2014-2015. Режим доступа: <http://elibrary.ru>.

49. <http://www.k-agent.ru>

50. <http://www.cfin.ru>

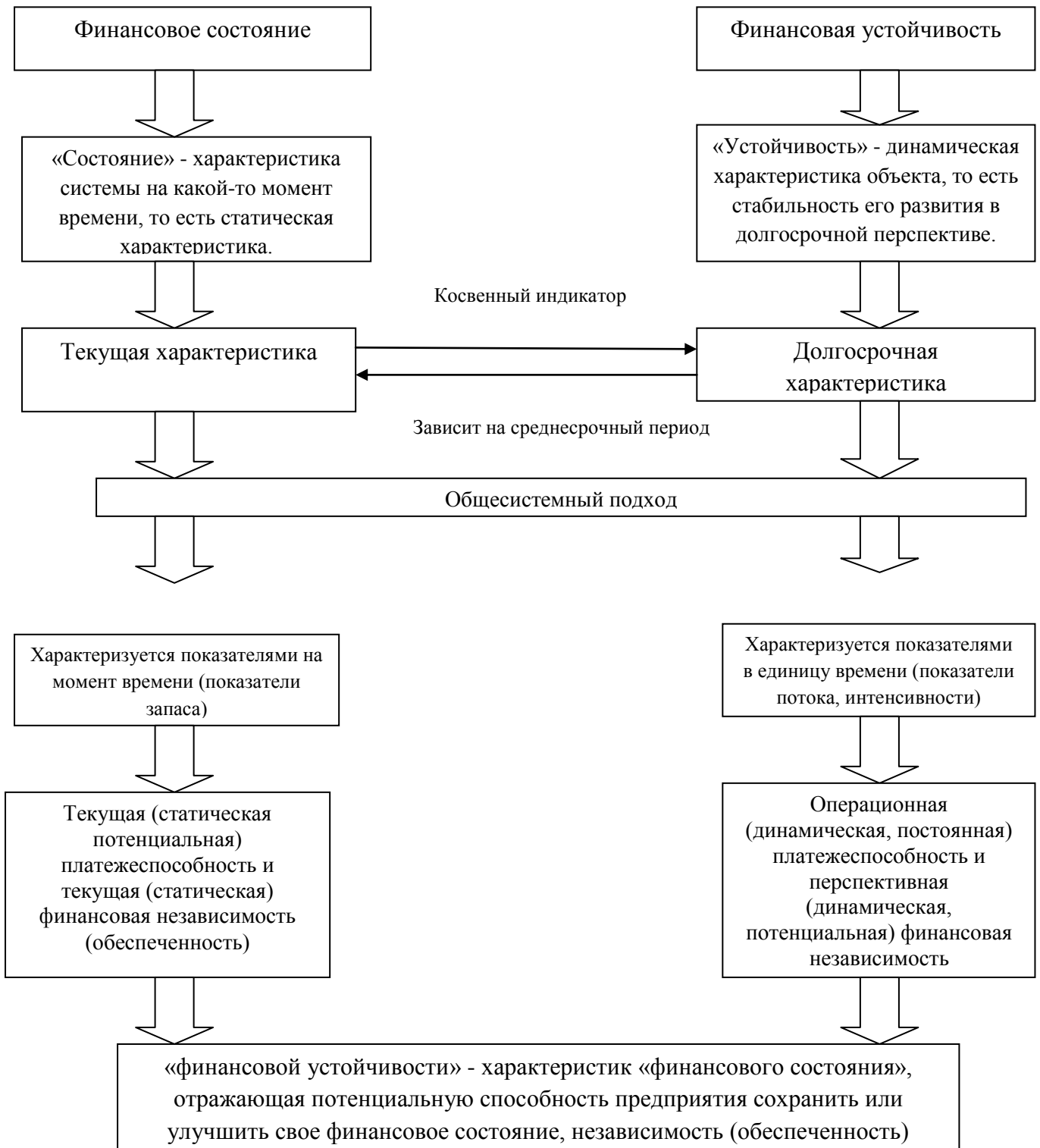
51. <http://www.rcb.ru>

52. <http://www.finexpert.ru>

Приложение А

(справочное)

Рисунок А.1 - Общие и отличительные особенности понятий «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость»



Приложение Б

(справочное)

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах за период с 1 января по 31 декабря 2015 г.

		Коды		
Форма № 2 по ОКУД		1710002		
Дата (год, месяц, число)		2011	12	31
Организация ООО «Сатурн»		по ОКПО 93052656		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 6351045275		
Вид деятельности производство нефтепродуктов		По ОКВЭД 23,2		
Организационно-правовая форма Общество с ограниченной ответственностью		по ОКОПФ /ОКФС 65 16		
Единица измерения тыс.руб.		по ОКЕИ 384/385		
Показатель	код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Наименование	2	3	4	5
Выручка	2110	31543	29212	13876
Себестоимость	2120	17046	10904	5137
Валовая прибыль	2100	14497	18308	8739
Коммерческие расходы	2210	-	-	-
Управленческие расходы	2220	10806	15058	10172
Прибыль (убыток) от продаж	2200	3691	3250	(1433)
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	2320	-	-	-
Проценты к уплате	2330	560	600	728
Прочие доходы	2340	15149	13639	1131
Прочие расходы	2350	14012	12881	2080
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4268	3408	(3110)
Текущий налог на прибыль	2410	(803)	(422)	(3)
В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	3465	2986	(3113)

Руководитель Пешев А.А.

(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Пешев А.А.

(подпись) (расшифровка подписи)

12 марта 2016 г.

Приложение В

(справочное)

Таблица В.1 - Бухгалтерский баланс ООО «Сатурн» За 2015 год

		КОДЫ		
	Форма по КНД	0710099		
	Дата (год, месяц, число)	2014	12	31
Организация ООО «Сатурн»	по ОКПО	93052656		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6351045275		
Вид деятельности производство нефтепродуктов	по ОКВЭД	23.2		
Организационно-правовая форма Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ /ОКФС	16	65	
Единица измерения тыс.руб.	по ОКЕИ	384		

	Дата утверждения			
	Дата отправки/принятия			
Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Основные средства	1130	13662	12551	5186
Доходные вложения в материальные ценности	1140	4347	4344	11779
Прочие внеоборотные активы	1170	54	54	54
Итого по разделу I	1100	18063	16949	17019
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	16013	14877	7148
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	1373
Дебиторская задолженность	1230	20536	6121	4842
Финансовые вложения	1240	-	-	-
Денежные средства	1250	81	2323	14
Прочие оборотные активы	1260	24	18	2
Итого по разделу II	1200	36654	23339	13379
БАЛАНС	1600	54717	40288	30398

Окончание приложения В

Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4567	4888	1902
Итого по разделу III	1300	4577	4898	1912
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	20000	8500	7000
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Резервы под условные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	20000	8500	7000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	8531	9701	7236
Кредиторская задолженность	1520	21609	17189	14250
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Резервы предстоящих расходов	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	30140	26890	21486
БАЛАНС	1700	54717	40288	30398

Руководитель Пешев А.А.

(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Пешев А.А.

(подпись) (расшифровка подписи)

12 марта 2016 г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « ____ « _____ 201__ г.

Дата « _____ « _____ 201__ г.

Студент _____ (_____)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)