

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

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 «Экономика»

Финансы и кредит

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Управление финансовой устойчивостью предприятия (на примере ООО «ИнтерКом»)»

Студент(ка)

Т. В. Чугуева

_____ (личная подпись)

Руководитель

Ю. А. Анисимова

_____ (личная подпись)

Консультанты

_____ (И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

« _____ » _____ 201 _____ г.

Тольятти 2016

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия.....	6
1.1 Сущность финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.2 Методика определения типов финансовой устойчивости.....	11
1.3 Коэффициентный анализ финансовой устойчивости.....	15
2 Анализ финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом».....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия.....	23
2.2 Анализ состава и структуры имущества предприятия и источников его формирования.....	26
2.3 Анализ относительных показателей финансовой устойчивости.....	33
3 Рекомендации и предложения по совершенствованию финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом».....	37
3.1 Основные проблемы управления финансовой устойчивостью и возможные пути их решения.....	37
3.2 Оценка показателей финансового плана по управлению финансовой устойчивостью.....	42
3.3 Рекомендации по управлению финансовой устойчивостью.....	47
Заключение.....	51
Список использованной литературы.....	54
Приложения.....	59

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Управление финансовой устойчивостью предприятия (на примере ООО «ИнтерКом»).

Объем бакалаврской работы составляет 58 страниц, 3 главы. Работа содержит 4 таблицы, 4 рисунка, 2 приложения, 54 источника литературы.

Ключевые слова бакалаврской работы: управление финансовой устойчивостью, финансовая устойчивость, анализ показателей финансовой устойчивости, оценка показателей устойчивости, финансовое состояние.

Объектом исследования работы является ООО «ИнтерКом», а предметом исследования – показатели финансовой устойчивости данного предприятия. Целью бакалаврской работы является анализ и разработка мер по повышению финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом».

Период исследования проводится с 2013 по 2015 гг.

Во введении обоснована актуальность рассматриваемой темы. В первой главе бакалаврской работы были рассмотрены теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия, методика определения типов финансовой устойчивости.

Во второй главе работы рассмотрены общие характеристики деятельности ООО «ИнтерКом». Был проведен анализ технико-экономической характеристики предприятия.

В третьей главе были установлены основные проблемы управления финансовой устойчивостью, найдены пути их решения, разработаны рекомендации по управлению финансовой устойчивостью.

Проблемами ООО «ИнтерКом» является неустойчивое финансовое положение, зависимость от внешних источников заемных средств, нехватка собственных и долгосрочных источников формирования запасов.

Результатом работы можно считать разработку мероприятий, с помощью которых организации удалось решить задачи по улучшению своей финансовой устойчивости.

Введение

В настоящее время значительная часть авторов научных работ приходят к заключению о том, что сложившаяся структура активов организаций является непродуктивной с позиций обеспечения должного уровня стоимости на создаваемые услуги и товары и права их сбыта. Именно поэтому, чтобы гарантировать успех компании в нынешних условиях управленческому персоналу очень важно знать, как по-настоящему давать оценку финансовому состоянию, как своего предприятия, так и имеющихся вероятных конкурентов.

Применение и размещение средств компании характеризует финансовое состояние компании. Можно выделить несколько главных факторов, которые определяют финансовое состояние компании. Для диагностирования финансового состояния компании следует акцентировать внимание на нескольких главных факторах. В первую очередь, таким фактором является исполнение финансового плана, и увеличение по мере появления необходимости собственного оборотного капитала за счет прибыли. Вторым, немаловажным, фактором считается скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором выявляется финансовое состояние, является финансовая устойчивость организации. Финансовая устойчивость организации показывает такое состояние финансовых ресурсов, при котором фирма, произвольно используя денежные средства, может путем продуктивного их использования гарантировать непрерывный процесс создания и сбыта продукции, а также затраты по его развитию и обновлению. Устройство и управление финансовой устойчивостью являются основным и очень важным аспектом работы финансово-экономической службы организации и содержат в себе целый ряд организационных мероприятий, которые включают в себя планирование, оперативное управление, а также образование гибкой организационной структуры управления всей компанией и ее

подразделениями.

Компанию следует считать финансово устойчивой в том случае, когда за счёт собственных средств она может перекрыть средства, которые были вложены в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не имеет необоснованной дебиторской и кредиторской задолженности и платит своевременно по своим обязательствам. Рациональное использование оборотных средств считается основой для финансовой устойчивости.

Для оценки финансовой устойчивости организации необходима оценка ее финансового состояния. Финансовым состоянием считается комплекс показателей, которые характеризуют наличие, размещение и применение финансовых ресурсов.

Задача оценки финансовой устойчивости заключается не только в том, чтобы определить и оценить финансовое состояние организации, но также и в том, чтобы непрерывно осуществлять работу, которая направлена на его улучшение. Оценка финансового состояния отражает, по каким реальным направлениям следует вести эту работу. В соответствии с этим итоги оценки позволяют ответить на вопрос, каковы главные методы усовершенствования финансового состояния организации в определенный период ее деятельности.

В теории и практике финансового менеджмента довольно много внимания уделяется анализу финансово-экономического положения организации, что в свою очередь отражается в зарубежной и отечественной литературе. С этой целью в достаточной мере детально анализируются способы оценки бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и собственного капитала, а также налоговой и статистической отчетности.

Тем не менее, при таком подходе не рассматривается еще одна из сторон финансового менеджмента - организационно-управленческая. В этом случае речь идет о компании и функционировании финансово-

экономической службы, ее роли в образовании механизма управления финансовой устойчивостью организации. Таким образом, подводя итог вышесказанному можно сделать вывод об актуальности темы бакалаврской работы.

Объектом исследования бакалаврской работы является ООО «ИнтерКом», а предметом - показатели финансовой устойчивости данного предприятия.

Целью бакалаврской работы является анализ и разработка мер по повышению финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом». В соответствие с поставленной целью решаются следующие задачи:

- исследовать сущность финансовой устойчивости предприятия;
- изучить методику оценки финансовой устойчивости предприятия;
- проанализировать методы управления финансовой устойчивостью;
- провести анализ финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом»;
- создание организационных мероприятий по управлению финансовой устойчивостью на рассматриваемом предприятии;
- предложить направления по управлению оборотным капиталом;
- предложить направления по управлению заемным капиталом;
- провести оценку показателей финансового плана по управлению финансовой устойчивостью.

В процессе подготовки бакалаврской работы были использованы нормативно-правовые акты Российской Федерации, учебные пособия, материалы бухгалтерской отчетности предприятия.

В процессе работы над бакалаврской работой были использованы методы исследования и обработки информации: количественной и качественной оценки, метод сравнительного анализа, методы экономического анализа, редактирования и др.

Структурно бакалаврская работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы.

1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия

1.1 Сущность финансовой устойчивости предприятия

Устойчивость предприятия служит главной характеристикой для его стабильного положения. Финансовая устойчивость – это характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании бесперебойном процессе производства и реализации продукции.

В свою очередь, на устойчивое состояние организации оказывают влияние многие факторы:

- наличие дебиторов, которые являются неплатежеспособными;
- потенциал предприятия в деловом сотрудничестве;
- уровень подчиненности внешним кредиторам и инвесторам;
- положение, которое занимает предприятие на товарном рынке.

Результативное применение денежных средств предприятия всегда поддерживает непрерывный процесс создания и сбыта продукции. Финансовая устойчивость предприятия является показателем стабильного превышения доходов над расходами и способствует свободному маневрированию денежными средствами фирмы.

Финансовой устойчивостью предприятия считается состояние его финансовых ресурсов и их применение, которые гарантируют рост фирмы за счет увеличения дохода и капитала при сохранении состоятельности и кредитоспособности в условиях позволительного уровня риска.

Содержание и главная целевая установка финансового анализа - оценивание финансового положения предприятия. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это обеспеченность или необеспеченность предприятия денежными средствами для обеспечения его хозяйственной деятельности. Финансовое состояние предприятия характеризует его

финансовую конкурентоспособность (т.е. платежеспособность, кредитоспособность), возможность применения финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Финансовый учет – это официальный учет, ведение которого обязательно для всех организаций. Документы, представляемые в налоговые органы, являются объектом аудиторской проверки и могут быть опубликованы [21,с. 7].

В устоявшемся определении финансовый анализ является методом оценки и прогнозирования финансового положения организации на основе ее финансовой отчетности. Общепринято выделять два вида финансового анализа – внешний и внутренний. Внутренний анализ осуществляется работниками организации (финансовыми менеджерами и внутренними аудиторами). Внешним анализом занимаются аналитики, которые являются посторонними лицами для организации (например, аудиторами специализированной фирмы).

Вычисление состоятельности и финансовой стабильности может быть исполнено с разным уровнем детализации в зависимости от целей анализа, имеющихся материалов, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является применения процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния.

Финансовый анализ позволяет оценивать:

- имущественное состояние организации;
- уровень предпринимательского риска;
- обеспеченность капитала для текущей деятельности и долгосрочных вложений;
- необходимость вспомогательных источников финансирования;
- способность к увеличению капитала;
- целесообразность привлечения заемных средств.

Итоги анализа финансов дают возможность обнаружить слабые места,

которые требуют к себе большого внимания, и подготовить процедуры для их устранения. Также финансовый анализ дает возможность заинтересованным лицам и предприятиям принимать управленческие решения на основе оценивания нынешнего финансового состояния, деятельности организации за прошлые года и проекции финансового состояния на перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового положения.

Итог исполненных формализованных аналитических мероприятий не представляет собой единый критерий для принятия того или иного управленческого заключения. Результаты анализа представляют собой «материальную основу» управленческих решений, утверждение которых основывается на интеллекте, логичности, опытности, личных симпатиях и антипатиях лица, которое приходит к утверждению этих решений. Это все в очередной раз указывает на то, что финансовый анализ в нынешних условиях является частью управления, инструментом для оценивания безопасности возможного партнера.

Финансы современных организаций (предприятий) строятся на соблюдении следующих принципов: хозяйственной самостоятельности, самокупаемости и самофинансирования, материальной ответственности, заинтересованности в результатах деятельности, плановости, обеспечения финансовых резервов, гибкости и маневренности, осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью [26, с.20].

Безошибочная и справедливая оценка финансово-экономического состояния начинает приобретать важность, ведь существует большое количество неплатежеспособных предприятий. Основной мерой такой оценки являются показатели платежеспособности и уровень ликвидности организации.

Возможность и способность сразу и в полной мере исполнять платежные обязательства, которые исходят из операций денежного характера, как раз и определяют платежеспособность организации.

Ликвидность компании определяется наличием у нее ликвидных средств. К таким средствам можно отнести наличность, легкорезализуемые элементы оборотных ресурсов и денежные средства на счетах в банках. Ликвидность показывает способность предприятия в любое время совершать нужные расходы. Ликвидность баланса представляет собой уровень покрытия обязательств компании ее активами, длительность преобразования которых в деньги соответствует времени для устранения долгов по обязательствам. От ликвидности баланса необходимо отличать ликвидность активов, которая в свою очередь устанавливается как величина, противоположная времени, обязательному для обращения их в денежные средства

Анализ ликвидности баланса осуществляется из сравнения средств по активу, объединенных по уровню их ликвидности и размещенных в порядке спада ликвидности, с обязательствами по пассиву, классифицированными по времени их ликвидации и размещенными в порядке увеличения сроков. Целью данного анализа является определение способности организации в течение конкретного отрезка времени погасить долги по своим обязательствам.

Абсолютные и относительные показатели помогают провести детальный анализ финансовой стабильности и состоятельности организации. Показатель размера собственных оборотных средств имеет большое значение при вычислении ряда аналитических коэффициентов. Данный показатель определяет ту часть собственного капитала компании, которая представляет собой источник покрытия текущих активов. Размер собственных оборотных средств количественно равен избытку текущих активов над текущими обязательствами. Положительной тенденцией можно считать рост собственного оборотного капитала. Но и тут могут иметь место особенности. Рассмотрим пример, когда увеличение данного показателя за счет роста безнадежных дебиторов не увеличивает качественный состав собственных оборотных средств. Возникает вопрос о том, насколько правильно организация управляла финансовыми ресурсами в течение всего периода,

предшествующего той или иной дате. На этот вопрос позволяет ответить анализ устойчивости финансового состояния фирмы на данный период времени. Важным является то, что состояние финансовых ресурсов должно соответствовать требованиям рынка и отвечать потребностям развития самого предприятия, потому что плохая финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности организации и нехватки у нее денег для развития производства.

1.2 Методика определения типов финансовой устойчивости

Показатели, которые характеризуют степень обеспеченности затрат и запасов источниками их образования, представляют из себя абсолютные показатели финансовой устойчивости. Анализом абсолютных показателей считается то, что трем показателям присутствия источников образования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования. В след за этим определяется трехкомпонентный показатель ситуации, отражающий уровень финансовой стабильности компании.

Для того чтобы найти источники формирования запасов, принято использовать несколько показателей, которые являются отражением различных видов источников:

1. Наличие собственных оборотных средств (далее по тексту - СОС). Рост этого показателя по сравнению с прошлым периодом позволяет сделать вывод о дальнейшем росте деятельности предприятия. Подсчитывается наличие оборотных средств по формуле (1.1):

$$СОС = I_{рП} - I_{рА}, \quad (1.1)$$

где $I_{рП}$ - I раздел пассива баланса (капитал и резервы), $I_{рА}$ - I раздел актива баланса (внеоборотные активы).

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (далее по тексту - СД) или функционирующий капитал, который определяется как возрастание

предшествующего показателя на величину долгосрочных обязательств (ДО - III раздел пассива баланса) вычисляется по формуле (1.2):

$$СД = СОС + ДО = IрП - IрА + IIIрП, \quad (1.2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства, IIIрП – III раздел пассива баланса.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (далее по тексту - ОИ), которая находится путем повышения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов банков (далее по тексту - КК) находится по формуле (1.3):

$$ОИ = СД + КК, \quad (1.3)$$

Рассмотренные показатели источников формирования запасов и затрат должны быть снижены на размер иммобилизации оборотных средств. Иммобилизация может находиться в составе запасов, дебиторов и прочих активов, но нахождение ее размера при этом может осуществляться лишь в пределах внутреннего анализа на основе учетных данных. Низкая ликвидность найденных сомнительных сумм в этом случае должна являться главным критерием.

Если долгосрочные кредиты и заемные средства направляются в основном на капитальные инвестиции и на покупку основных средств, то фактически показатель наличия отображает скорректированное значение собственных оборотных средств. Именно поэтому, название «наличие собственных и долгосрочных заемных источников» отражает лишь тот факт, что начальная величина собственных оборотных средств повышена на необходимую сумму долгосрочных кредитов и заемных средств.

4. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (далее по тексту - Фсос) вычисляется по формуле (1.4):

$$Фсос = СОС - З, \quad (1.4)$$

где З – сумма запасов и затрат.

5. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (далее по тексту - Фсд) вычисляется по формуле (1.5):

$$\Phi_{сд} = СД - З, (1.5)$$

6. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (далее по тексту - $\Phi_{ои}$) находится по формуле (1.6):

$$\Phi_{ои} = ОИ - З. (1.6)$$

Всего выделяют четыре вида финансовой устойчивости, которые характеризуют финансовую ситуацию в организации.

Первым типом является абсолютная финансовая устойчивость. В этом случае все запасы компании покрываются собственными оборотными средствами. Из этого следует, что организация не находится в зависимости от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины. Однако, следует обратить внимание на тот факт, что данная ситуация встречается редко и этот случай не может рассматриваться как идеальный. Ведь он означает, что руководство предприятия не желает, не умеет или не имеет возможности применять внешние источники средств для своей основной деятельности.

Ко второму типу относится нормальная финансовая устойчивость. Для покрытия запасов в этом случае компания использует не только собственные оборотные средства, но и в том числе долгосрочные заемные средства. С точки зрения финансового менеджмента, именно этот вариант финансирования запасов считается «нормальным». Для организации такой тип финансовой устойчивости как раз и является наиболее рекомендуемым. Для того, чтобы покрыть запасы применяются нормальные источники покрытия (далее по тексту - НИП). НИП рассчитываются по формуле (1.7).

$$\text{НИП} = \text{СОС} + З + \text{Ркт}, (1.7)$$

где Ркт – расчеты с кредиторами за товар.

К третьему типу относится изменчивое финансовое положение. При этом положении имеет место нарушение платежеспособности. Однако и в этом случае все еще имеется вероятность сохранения равновесия за счет

пополнения источников личных средств, уменьшения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

Допустимой (нормальной) финансовая устойчивость считается в том случае, когда размер вовлекаемых для образования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств никак не превышает суммарной цены готовой продукции, сырья и материалов.

Когда данные условия не осуществляются, финансовая неустойчивость считается недопустимой и показывает тенденцию к ухудшению финансового состояния. Доля покрытия краткосрочными кредитами величины производственных запасов и готового товара указывается в кредитном договоре с банком, и после этого показывает более точный критерий разграничений допустимой и недопустимой устойчивости.

Когда финансовое положение является неустойчивым, его надлежит улучшить за счет оптимизации структуры пассивов. Также его исправление может осуществляться путем обоснованного уменьшения количества запасов и готовой продукции на складе. Для того чтобы убрать финансовое напряжение организации следует найти причины резкого роста на конец года производственных запасов, незавершенного производства, готовых товаров и продукции.

Четвертый тип финансовой устойчивости - это кризисное финансовое состояние. При таком состоянии организация близка к стадии банкротства. Это происходит потому, что денежные средства, дебиторская задолженность и краткосрочные ценные бумаги не покрывают даже его просроченных ссуд и кредиторской задолженности.

В таком случае принято выделять три степени кризисного состояния:

- первая степень (I): наличие просроченных ссуд банкам;
- вторая степень (II): I + наличие просроченной задолженности поставщикам за товары;
- третья степень (III: граничит с банкротством): II + наличие долгов в бюджет.

В таблице 1 представлены показатели по типам финансовой устойчивости.

Таблица 1- Сводная таблица показателей по типам финансовой устойчивости

Показатели	Тип финансовой устойчивости			
	абсолютная устойчивость	нормальная устойчивость	неустойчивое состояние	кризисное состояние
$\pm\Phi_{\text{сос}} = \text{СОС} - 3$	$\Phi_{\text{сос}} \geq 0$	$\Phi_{\text{сос}} < 0$	$\Phi_{\text{сос}} < 0$	$\Phi_{\text{сос}} < 0$
$\pm\Phi_{\text{сд}} = \text{СД} - 3$	$\Phi_{\text{сд}} \geq 0$	$\Phi_{\text{сд}} \geq 0$	$\Phi_{\text{сд}} < 0$	$\Phi_{\text{сд}} < 0$
$\pm\Phi_{\text{ои}} = \text{ОИ} - 3$	$\Phi_{\text{ои}} \geq 0$	$\Phi_{\text{ои}} \geq 0$	$\Phi_{\text{ои}} \geq 0$	$\Phi_{\text{ои}} < 0$

Финансовая устойчивость - это состояние счетов организации, которые дает гарантию ее неизменной финансовой состоятельности. В итоге осуществления какой-либо из хозяйственных операций финансовое состояние компании может либо ухудшиться, либо остаться в таком же состоянии. Отток хозяйственных операций, осуществляемых каждый день, считается как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Определение максимальных границ перемены источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды и производственные запасы дает возможность производить такие потоки хозяйственных операций, приводящих к развитию финансового состояния организации и повышению ее устойчивости.

1.3 Коэффициентный анализ финансовой устойчивости

Финансовые ресурсы организаций (предприятий) — это совокупность денежных средств, аккумулируемых предприятиями для формирования необходимых им активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет поступлений извне [26, с. 24].

В международной практике и в практике передовых российских компаний производят относительную оценку финансовой устойчивости предприятия с помощью финансовых коэффициентов.

По этой методике финансовая устойчивость характеризуется:

- соотношением краткосрочных и долгосрочных обязательств;
- соотношением заемных и собственных средств;
- темпами приумножения собственных источников;
- снабжением материальных оборотных средств собственными источниками.

Аналитический подход применяется для оценивания финансовой стабильности организации. Это значит, что просчитанные фактические показатели финансовой стабильности ставятся в сравнение с предельными (которые приводятся из практики западных развитых стран и России).

Проведя анализ достаточно большого набора наличествующих коэффициентов финансовой устойчивости, можно выделить семь основных показателей:

- 1) коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования;
- 2) коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- 3) коэффициент маневренности собственных средств;
- 4) коэффициент долга;
- 5) коэффициент автономии;
- 6) коэффициент финансовой устойчивости;
- 7) коэффициент устойчивости структуры мобильных средств.

В наше время во многих экономических журналах рассматриваются вопросы о числе коэффициентов, которые применяются в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Существует мнение, будто их слишком много. Но в этом случае также следует учитывать, что помимо большого числа коэффициентов устойчивости и ликвидности вычисляются в то же время и коэффициенты рентабельности, фондоотдачи,

оборачиваемости оборотных средств.

Существует точка зрения, что количество коэффициентов не должно превышать семи. Так, если количество объектов наблюдения превышает семь, то контроль человека над этими объектами может легко потеряться.

Только три коэффициента из перечисленных семи могут универсально применяться в независимости от направления деятельности и структуры активов и пассивов организации: коэффициент маневренности собственных средств, коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования, коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Для того чтобы сделать анализ финансового состояния организации используют комплекс таких показателей финансовой устойчивости предприятия:

1. Коэффициент финансового риска (коэффициент задолженности, соотношения заемных и собственных средств, рычага) - это отношение заемных средств к собственным средствам. Он показывает, какое количество заемных средств организация привлекла на рубль собственных и находится по формуле (1.7):

$$K_{фр} = ЗС / СС, \quad (1.7)$$

где $K_{фр}$ - коэффициент финансового риска, ЗС - заемные средства, СС – собственные средства.

Считается, что оптимальным значением этого показателя, выработанного западной практикой, является 0,5. Критической точки устойчивости и финансовая автономность оцениваемой компании достигает в том случае, в котором значение этого показателя становится выше единицы. Также в этом случае следует учитывать характер деятельности и специфики отрасли, к которой имеет отношение рассматриваемая компания.

Увеличение показателя говорит о росте зависимости компании от внешних денежных источников, то есть, в определенном смысле, о понижении финансовой устойчивости и часто затрудняет шанс получения

кредита.

Выводы следует делать на основе этого аналитического (внутреннего) учета, которые раскрывают направленность вложения средств. Именно поэтому при расчете допустимого значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств следует брать в расчет качественную структуру и скорость оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности.

Существует нормативное значение данного коэффициента, которое показывает, что соотношение должно быть меньше 0,7. Если данная величина превышена, то организация зависит от внешних источников средств, имеет место снижение финансовой устойчивости.

2. Коэффициент долга (индекс финансовой напряженности) - это отношение заемных средств к валюте баланса. Коэффициент рассчитывается по формуле (1.8):

$$K_d = ЗС / Вб, \quad (1.8)$$

где K_d - коэффициент долга, $Вб$ - валюта баланса.

Международным европейским стандартом считается стандарт до 50%. Коэффициент долга так же подтверждает и тенденцию нормальной финансовой стабильности: если количество заемных средств в валюте баланса уменьшается, то становится видно укрепление финансовой устойчивости организации, что делает ее особенно заманчивой для деловых партнеров. Считается, что нормативное число коэффициента привлеченного капитала обязано быть меньше или равно 0,4.

3. Коэффициент автономии (финансовой независимости) - это отношение собственных средств к валюте баланса организации. Данный коэффициент находится по формуле (1.9):

$$K_a = СС / Вб, \quad (1.9)$$

где K_a - коэффициент автономии.

Этот показатель позволяет определить, насколько организация является независимой от заемного капитала. Коэффициент автономии считается

преимущественно более единым показателем финансовой устойчивости организации.

По поводу пороговой величины этого показателя имеют место быть разные точки зрения в зарубежной практике. Самой распространенной точкой зрения является показатель – 60%. Не секрет, что кредиторы наиболее охотно занимаются вложением средств именно в те компании, у которых высокая доля собственного капитала. Чаще всего такие предприятия еще и получают более выгодные условия кредитования. Но не существует одной и стандартной доли собственного капитала, которая была бы единой для всех организаций, отраслей, стран.

Для данного коэффициента установлено оптимальное значение, которое равно 50%. Желательным является тот случай, при котором сумма собственных средств превышает половину всех средств, которыми владеет организация. При таком раскладе кредиторы ощущают себя вполне спокойно, так как осознают, что собственность компании может компенсировать весь заемный капитал.

4. Коэффициент финансовой устойчивости - это отношение результата собственных и долгосрочных заемных средств к валюте баланса организации (долгосрочные займы обоснованно добавляются к собственному капиталу, потому что по режиму их применения они схожи). Данный коэффициент рассчитывается по формуле (1.10):

$$K_{фу} = ПК / Вб, \quad (1.10)$$

где $K_{фу}$ - коэффициент финансовой устойчивости.

Долгосрочные заемные средства, в том числе и долгосрочные кредиты, вполне можно присоединить к собственным средствам компании, так как своему использованию они приближены к собственным источникам. Именно поэтому помимо подсчета коэффициентов финансовой устойчивости и самостоятельности компании проводят анализ структуры его заемных средств: высокий удельный вес в ней долгосрочных кредитов служит признаком стабильного финансового положения предприятия.

Оптимальной величиной этого показателя считается значение 0,8-0,9.

5. Коэффициент маневренности собственных источников - это отношение его собственных оборотных средств к размеру источников собственных средств. Данный коэффициент вычисляется по формуле (1.11):

$$K_m = (CC - BA) / CC, \quad (1.11)$$

где K_m - коэффициент маневренности собственных источников, BA - внеоборотные активы.

Коэффициент маневренности собственных источников определяет размер собственных оборотных средств, которые приходятся на 1 руб. собственного капитала. Этот показатель является по своей сути достаточно близким к показателям ликвидности. И также следует выделить, что он дополняет и достаточно сильно увеличивает информативность первого показателя.

На степень гибкости применения собственных средств указывает коэффициент маневренности собственных источников. Это значит, что он указывает на то, какая из частей собственного капитала не зафиксирована в ценностях имущественного характера и может дать возможность маневрировать средствами компании.

Гарантией стабильности кредитной политики можно считать обеспечение собственных текущих активов собственным капиталом. Финансовое состояние предприятия поддается влиянию высокого значения коэффициента маневренности. Оно также показывает, что управляющие компанией предоставляют необходимую гибкость в применении собственных средств.

Оптимальным значением этого показателя считают 0,5. Но этот критерий является предполагаемым, и может быть сомнительным. Характер деятельности компании определяет уровень коэффициента маневренности. Например, в фондоёмких производствах его нормальным уровнем считается уровень, который ниже, чем в материалоёмких. Ведь в фондоёмких производствах большая часть собственных средств может являться

источником перекрытия основных производственных фондов. Финансовое состояние улучшается с повышением коэффициента маневренности.

Значение 0,2 - 0,5 является нормативным для данного коэффициента. Чем более приближено значение показателя к максимальному пределу, тем более значительны возможности финансового маневра есть у предприятия.

6. Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств - это отношение чистого оборотного капитала ко всему оборотному капиталу. Коэффициент рассчитывается по формуле (1.12):

$$K_{\text{уст.мс.}} = \frac{CC - BA}{CC}, \quad (1.12)$$

где $K_{\text{уст.мс.}}$ - коэффициент устойчивости структуры мобильных средств, OB - величина оборотных активов, $KП$ - краткосрочные пассивы.

Чистым оборотным капиталом считают текущие активы, которые имеет предприятие после ликвидации долгов по нынешним обязательствам. По данному коэффициенту не существует единого стандарта.

7. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками (далее по тексту $K_{\text{сос}}$) - это отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Этот коэффициент указывает, какая из частей оборотных активов оплачивается за счет собственных источников и не имеет необходимости в привлечении заемных. Коэффициент рассчитывается по формуле (1.13):

$$K_{\text{сос}} = \frac{CC - BA}{OB}, \quad (1.13)$$

Существует нормативное значение данного коэффициента: нижняя граница - 0,1 .

Предприятие считается неплатежеспособным, если показатель меньше чем значение 0,1. Это происходит потому, что структура баланса является неудовлетворительной. Отличным финансовым состоянием предприятия можно считать такое, при котором оно имеет право вести самостоятельную финансовую политику. Как правило, это возможно при более высокой величине показателя (до 0,5).

Значение показателя обеспеченности материальных запасов

собственными оборотными средствами просчитывается, как правило, в зависимости от состояния материальных запасов. Если обоснованная потребность значительно ниже их величины, то собственные оборотные средства в состоянии покрыть лишь какую-то часть материальных запасов, в этом случае величина показателя станет ниже единицы. Если у организации недостаточно материальных запасов для безостановочного исполнения своей деятельности, показатель может быть больше единицы, но это все равно не будет являться знаком отличного финансового положения компании.

Следует провести анализ финансовой устойчивости предприятия, для того чтобы выявить его слабые стороны.

2 Анализ финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом»

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «ИнтерКом» (далее по тексту –ООО «ИнтерКом», Компания) существует на рынке автомобильных автозапчастей с 2004 года. Эта организация поставляет автозапчасти оптом для розничных точек в городе Тольятти и регионах России уже более 10 лет. В городе Тольятти организация располагается по адресу улица Ботаническая, 6. ООО «ИнтерКом» осуществляет свою деятельность напрямую со многими крупными разработчиками и создателями автомобильных запчастей.

Предприятие предоставляет широкий ассортимент продукции. Например, он включает в себя такие товары, как автозапчасти для ВАЗ, УАЗ, ГАЗ. Также в наличии имеются лакокрасочные материалы, запчасти КПП, шпатлевки, элементы кузова, запчасти тормозной системы и трансмиссии, масла, аксессуары, автохимия и другие запчасти.

Предлагается широкий спектр автозапчастей и аксессуаров для иномарок. Отгрузка товара и комплектация заказа осуществляется оперативно. У организации существует персональная транспортная служба, которая позволяющая обеспечивать доставку товара непосредственно до торговой точки. На предприятии работает высококвалифицированный персонал. Торговые представители, менеджеры, водители, сотрудники склада обладают высоким уровнем знаний и профессиональных навыков. Используются только современные методы коммуникации. ООО «ИнтерКом» дает возможность своим партнерам выстроить отношения на удобных для них условиях. Это, в свою очередь, позволяет повысить рентабельность и обеспечить развитие бизнеса.

Проведя анализ организационной структуры управления ООО «ИнтерКом» мы пришли к выводу, что в организации тип структуры – линейно-функциональный. Данная структура соединяет в себе достоинства функциональной и линейной структур, однако преимущественными

являются вертикальные (командные) связи типа «руководитель-подчиненный». Функциональные звенья управления не имеют административной власти в отношении подчиненных и руководителей, функциональные руководители вышестоящих уровней исполняют только функциональное руководство нижестоящими функциональными службами. Организационная структура управления показана на рисунке 1.

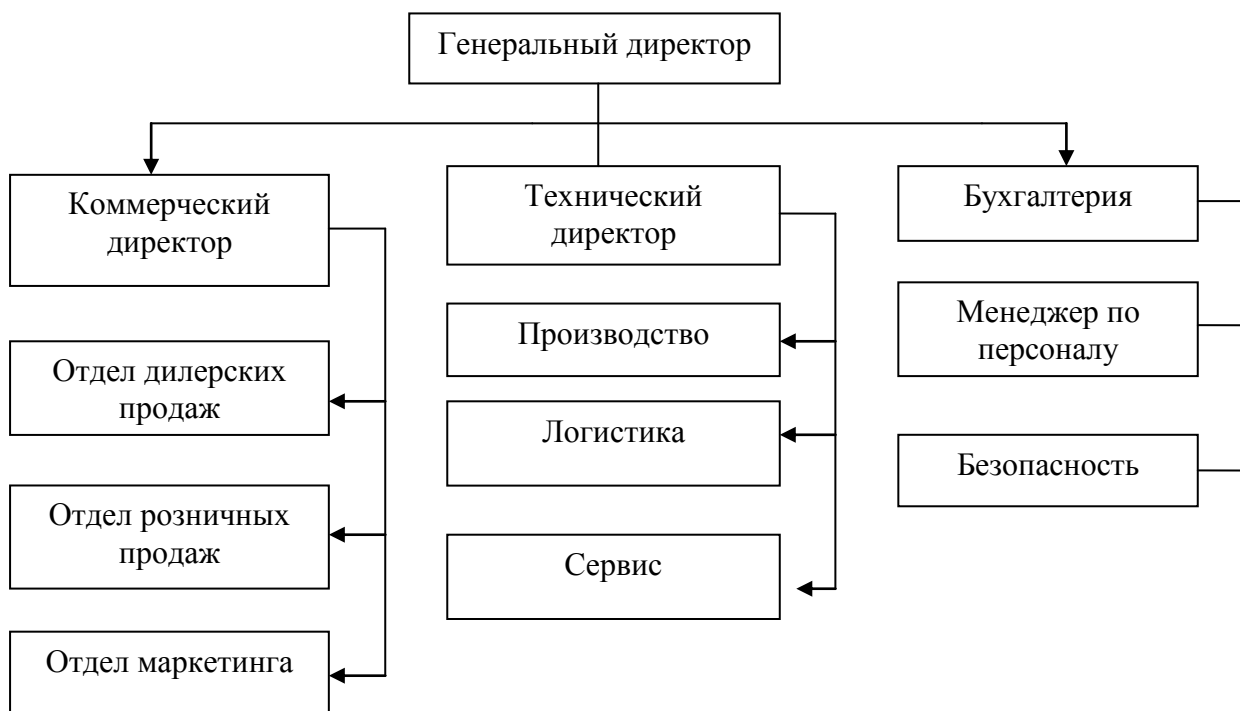


Рисунок 1 – Организационная структура управления ООО «ИнтерКом»

Линейно-функциональная система гарантирует форму разделения и кооперации труда в управлении, которая позволяет принимать решения и оказывать управляющее воздействие линейным руководителям. А функциональные руководители, в свою очередь, занимаются разработкой проектов решений, координируют, консультируют.

Подбор персонала и прием на работу осуществляет менеджер по персоналу и директор предприятия. Главный бухгалтер несет ответственность за исполнение своих обязанностей, в число которых входит:

- контроль наличия и движения материальных ценностей и денежных средств;

- контроль над правильностью расчетов с заказчиками;
- состав и предоставление в Налоговый орган по месту регистрации организации бухгалтерской отчетности;
- подготовка и проведение инвентаризации.

Руководитель компании, в том числе исполняет свои функции. Он несет ответственность за такую работу, как:

- обеспечение достоверности бухгалтерского учета в организации;
- обеспечение выполнения лицензионных и сертификационных требований;
- обеспечения выполнения работниками компании правил внутреннего трудового порядка;
- обеспечение соблюдения нормативных требований, техники безопасности и противопожарной безопасности.

Отдел продаж несет ответственность за функции, в число которых входит:

- разработка стратегий и целей рыночной деятельности организации на внешнем и внутреннем рынках в целом и в отношении некоторых видов товарной продукции;
- разработка для предприятия в целом и отдельных товарных групп долгосрочных и текущих планов маркетинга и координация в данной области деятельности подразделений организации;
- выработка рекомендаций по установлению контактов с внешними предприятиями, создание имиджа успешной и надежной организации;
- мониторинг конъюнктуры рынка, непрерывный анализ результатов коммерческой деятельности организации и факторов, которые на них влияют.

Предприятие ООО «ИнтерКом» разрабатывает свои локальные документы, которые регулируют его хозяйственную деятельность. К таким документам относится устав, учетная политика, должностные инструкции.

Устав ООО «ИнтерКом» представляет собой документ, свод

положений, правил деятельности предприятия, определяющий его структуру, виды деятельности, устройство, права и обязанности.

Для каждого из работников предприятия составлена должностная инструкция. Эта инструкция определяет полномочия и обязанности сотрудников.

Руководством организации ООО «ИнтерКом» занимается руководитель (директор). Директор несет личную ответственность за деятельность предприятия.

2.2 Анализ состава и структуры имущества предприятия и источников его формирования

Для исследования состава и структуры имущества ООО «ИнтерКом» нам следует рассмотреть приложение А.1 «Бухгалтерский баланс ООО «ИнтерКом» (активы).

Как видно из приложения А.1, на начало 2015 года общая стоимость имущества за 2015 год составляет 2088812 тысяч рублей, что на 121352 тысяч рублей меньше чем в 2014 году. Оборотные средства в 2015 году равны величине 619523 тысяч рублей. Они снизились на 13,8%, или что составляет 98953 тысяч рублей во время отчетного периода. В первую очередь, это обуславливается тем, что темпы прироста мобильных активов отстают в сравнении с темпами прироста всех совокупных активов. Наименее мобильной частью являются запасы, но их величина возросла наиболее существенно, она увеличилась на сумму 118147 тысяч рублей, что составляет 91,47%. Величина денежных средств понизилась на сумму 17730 тысяч рублей, что равно 28,4%. Дебиторская задолженность уменьшилась за отчетный период в абсолютных величинах на 275713 тысяч рублей и составила в 2015 году 286543 тысяч рублей, что в свою очередь равняется 31,50% от результата актива баланса. Несмотря на то, что абсолютные величины значительно снизились, в 2015 году дебиторская задолженность все равно продолжает составлять 1/3 всего актива баланса.

В оборотных активах предприятия в 2015 году замечается уменьшение размеров краткосрочных финансовых вложений и денежных средств, т. е. активов, которые являются наиболее ликвидными, при повышении запасов. Эту тенденцию позволительно расценивать как неудовлетворительную, потому что она отражает понижение ликвидности баланса фирмы.

При исследовании активов заметно увеличение цены внеоборотных средств в 2015 году на сумму 186756 тысяч рублей, или что составляет 91,01% от их величины в 2014 году. В 2015 году внеоборотные активы составляют в структуре баланса 18,7% от его размера. Это случилось благодаря росту ценности основных средств организации и вкладывания в незавершенное строительство на сумму равную 6516 тысяч рублей.

Рост стоимости основных средств предприятия ООО «ИнтерКом» можно оценить как положительно влияющую тенденцию, потому что она направлена на рост производственных возможностей организации. Результат долгосрочных финансовых вложений за отчетный период снизился на сумму равную 1764 тысяч рублей, что составляет 91,64%.

Прирост внеоборотных активов оказался на 33,83% больше оборотных, что в свою очередь обозначает склонность к приостановлению оборачиваемости всей совокупности активов компании и формирует неудачную обстановку для финансовой деятельности организации.

Собственные источники образования имущества предприятия ООО «ИнтерКом» показаны в III разделе баланса, который носит название «Капитал и резервы». В 2013 году этот раздел составлял 13,76% от итога баланса и был равен 280740 тысяч рублей, в 2014 году данный раздел составил самую большую долю в сравнении с 2013 и 2015 годами, и был равен величине в 417535 тысяч рублей, что составляет 18,89% от величины итога баланса. В 2015 году доля незначительно понизилась, и стала равна 18,49%, что составляет 386406 тысяч рублей.

В IV разделе баланса, который называется «Долгосрочные обязательства», отображаются долгосрочные займы и кредиты. Данный

раздел бухгалтерского баланса предприятия ООО «ИнтерКом» показывает займы и кредиты, которые обязательно следует ликвидировать более чем через 12 месяцев, ведя отсчет с 1 числа следующего месяца после того, как они были показаны в бухгалтерском учете.

В бухгалтерском балансе предприятия ООО «ИнтерКом» «Краткосрочные обязательства» являются V разделом бухгалтерского баланса. В этом разделе показаны краткосрочные кредиты и займы, кредиторскую задолженность и собственный источник формирования имущества – доходы будущих периодов. Задолженность по краткосрочным кредитам и займам составляется с учетом процентов по ним, т. е. здесь показаны кредиты и займы и так же сами проценты по ним, эти проценты обязательно требуется выплатить в течение 12 месяцев. Можно отметить тенденцию увеличения краткосрочных пассивов. В 2013 году на их долю пришлось 24,4% от итога баланса, что равно 498120 тысяч рублей. В 2014 году их доля снизилась и составила 23,44%, что равно 518198 тысяч рублей. В 2015 годах эта цифра увеличилась, и доля была равна 25,14%. Изменения между 2013 и 2014 годами составили 5075 тысяч рублей, разница между 2014 и 2015 годами равна этой же цифре.

В балансе кредиторская задолженность показана по ее видам: задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность персоналу по оплате труда, долги перед государственными внебюджетными фондами, долги перед бюджетом и прочая задолженность, которая может существовать перед подотчетными лицами, иметься по арендной плате и т.п. Кредиторская задолженность предприятия ООО «ИнтерКом» выросла с 2013 года по 2014 год, с доли 14,22% на 15,32%. Но в 2015 году заметно снижение этих показателей, доля краткосрочных пассивов в этот год составила 12,79%, что равно величине 267261 тысяч рублей.

Долги участникам (учредителям) по уплате доходов в годовом балансе за отчетный год не может быть показана, потому что по ней существует необходимость решения единого собрания учредителей (акционеров) вслед

за формированием годового баланса. Заключение общего совета акционеров об уплате дивидендов обязано быть отображено в пояснительной записке, прикрепляемой в годовой отчет, как случай который шел после отчетной даты. Доходы будущих периодов включают такие пункты, как: стоимость безвозмездно полученного имущества, вперед уплаченную абонентскую и арендную плату; различие, которое надлежит взимать с ответственных лиц, и балансовой стоимостью пропавшего имущества; оплату от передачи во временное использование своих особенных прав и преимуществ на товарный знак.

Рассмотрев показатели приложения Б.1, можно сформировать вывод, что в 2015 году общая цена собственного капитала компании снизилась с суммы 417535 тысяч рублей до суммы 386406 тысяч рублей, т. е. на величину равную 31129 тысяч рублей, что составляет 7,46 % от показателя 2014 года. Это произошло за счет понижения выплат в фонд социальной сферы и снижения размера нераспределенной прибыли. В 2014 году размер уставного капитала вырос на сумму 267763 тысяч рублей по сравнению с показателем 2013 года. Так же увеличились краткосрочные пассивы, земные средства.

После осуществления анализа собственного капитала компании нужно отметить отрицательную тенденцию его понижения, как в абсолютных величинах, так в том числе и касательно доли заемных средств. В 2015 году долгов по долгосрочным заемным средствам организация не имеет, как и в 2014 и 2013 году. Долги, связанные с краткосрочными заемными средствами в 2015 году увеличилась с величины 179500 тысяч рублей до суммы 251000 тысяч рублей по сравнению с 2014 годом. Ее приход равен 71500 тысяч рублей, что составляет 39,83% от размера 2014 года. Доля заемных краткосрочных средств в структуре пассивов в 2015 году выросла с показателя 8,12% до показателя 12,01%. Это означает, что краткосрочные заемные средства составляют немного больше чем 1/5 часть пассива. Увеличение краткосрочных заемных средств отмечено на фоне понижения кредиторской задолженности, размер которой снизился в 2015 году с суммы

в 338698 тысячу рублей до суммы в 267261 тысячу рублей, т. е. на 71437 тысячу рублей, что составляет 21,1% от размера 2014 года. Часть, которая приходится на кредиторскую задолженность в структуре пассивов снизилась с 15,20% в 2014 году до 12,79% в 2015 году.

В 2015 году в составе кредиторской задолженности наибольшую долю имеют долги перед подрядчиками и поставщиками. Увеличение долгов связанных с поставщиками и подрядчиками в 2015 году связано в первую очередь с ростом материально-производственных запасов в структуре актива. Тем не менее, в связи с понижением размера наиболее ликвидных активов организация не имеет права ликвидировать долги поставщикам.

Долги компании перед персоналом по оплате труда и перед государственными внебюджетными фондами несут свои причины, потому что эти типы задолженности формируют переходящие остатки, которые должны быть погашены в следующем месяце после отчетного.

В 2015 году организация погасила в полной мере долги перед бюджетом в размере 170429 тысяч рублей и на окончание анализируемого промежутка времени компания данного вида задолженности не имеет. Таким образом, за 2014 год и за 2015 год, вопреки понижению собственного капитала фирмы, отмечено уменьшение кредиторской задолженности за счет привлеченных организацией заемных средств. Отрицательной тенденцией можно считать увеличение кредиторской задолженности перед подрядчиками и поставщиками.

Итог баланса позволяет выявить приблизительную оценку суммы средств, которой может распоряжаться фирма ООО «ИнтерКом». Данная оценка значится балансовой (учетной) и не показывает реальную сумму денежных средств, которую имеется возможность получить за имущество, например, в случае закрытия организации и прекращения ее деятельности. Текущая цена активов измеряется рыночной конъюнктурой и допускает отклонение в любую из сторон от учетной, в особенности в период инфляции.

С помощью рисунка 2 можно проследить изменение основных финансовых показателей ООО «ИнтерКом» за три отчетных года.

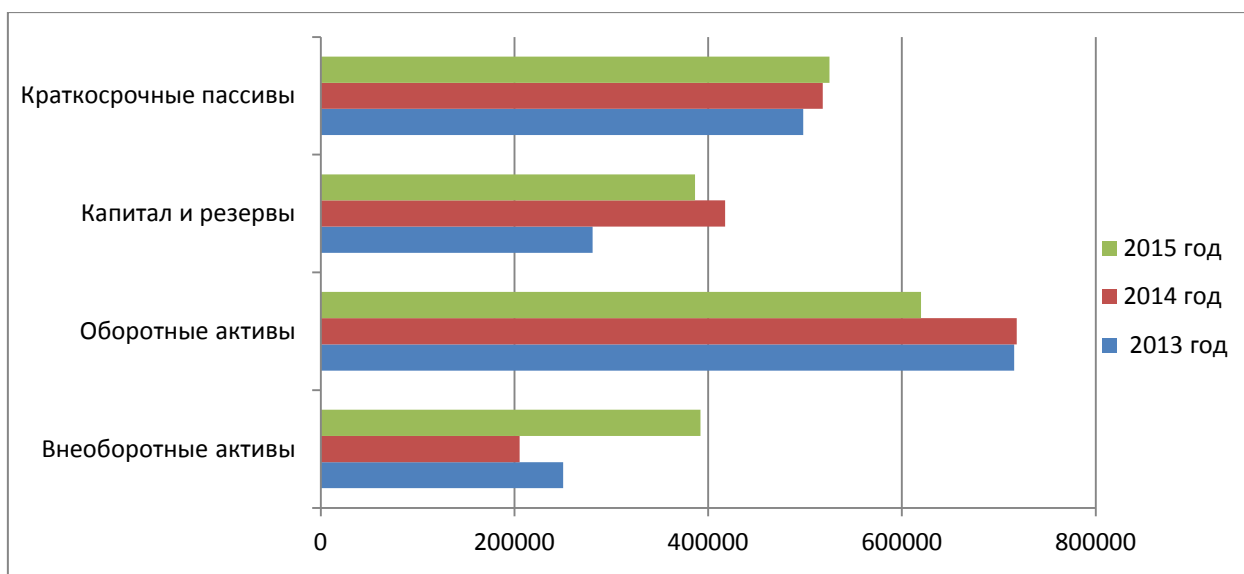


Рисунок 2 -Основные финансовые показатели ООО «ИнтерКом»
(2013 – 2015гг.)

Бухгалтерский баланс является главным источником информации для широкого круга пользователей. По балансу мы можем найти окончательный финансовый итог работы предприятия ООО «ИнтерКом» в виде наращивания собственного капитала (чистых активов) за отчетный период. Предоставленная в балансе информация может быть проанализирована как в бухгалтерском, так и в управленческом аспекте. Любой из этих аспектов может характеризоваться собственным понятийным аппаратом.

Если рассматривать бухгалтерскую точку зрения, то информация баланса показывает сбалансированность пассивов и активов, predetermined градацию распределения статей и разделов баланса, в фундаменте которой существует принцип снижения длительности использования в обороте хозяйственных средств и их источников. В связи с данным принципом в I разделе актива баланса отражаются основные средства, которые находятся в обороте наиболее долгое время, и нематериальные активы, а в разделе II отражаются текущие активы. Соответственно в пассиве в разделе III показаны собственные источники (как

наиболее долгосрочные), в IV разделе отражены долгосрочные финансовые обязательства, а в V разделе показаны краткосрочные обязательства.

Бухгалтерский баланс является статичной моделью, которая показывает состояние средств и их источников на данный момент, то есть в неподвижном состоянии. Для того чтобы информация, которая содержится в бухгалтерском балансе имела право применяться для целей управления, она анализируется аспекте управления. В этом случае приводятся показатели капитала, такие как: собственный, перманентный, оборотный, основной, заемный, функционирующий, инвестированный.

Основным капиталом считается тот капитал, который инвестирован во внеоборотные (долгосрочные) активы организации. Он образовывается за счет помощи собственных и частично долгосрочных заемных финансов. Оборотным капиталом является тот капитал, который вложен в текущие активы фирмы, которые характеризуются ликвидностью. Собственным капиталом называются финансовые средства организации, которые принадлежат ему на правах собственности и используются для образования определенной части его активов, которые называются чистыми.

Заемным капиталом являются денежные средства, которые привлекаются для финансирования на возвратной основе. Перманентным капиталом считается общая величина собственного и долгосрочного заемного капитала, который использует организация.

Функционирующий капитал – это размер активов организации, которые уменьшены на число инвестированного капитала. Отражает размер средств, освобожденных от воздействия инвестиций организации, которые не оказывают непосредственного влияния на диапазон продажи товара.

Общим капиталом является сумма основного и оборотного капитала. Применение данного показателя не содержит противоречия экономической теории, потому что как вкладывание средств всегда предполагает получение прибыли. Если организация не приходит к этому результату, то она разоряется. Это значит, что общий капитал согласно активу баланса является

средствами, которые вкладываются в организацию для возникновения и продолжения хозяйственной или иной деятельности с целью извлечения прибыли. В этом смысле значения общего капитала и инвестиций являются равными с маленькой долей условности. Если заниматься анализом пассива баланса, то можно считать, что общий капитал представляет собой собственный капитал и обязательства организации перед акционерами, государством, кредитными организациями, субъектами хозяйствования, работниками и иными физическими лицами.

2.3 Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

При нынешних условиях рыночной экономики чрезвычайно большую ценность приобретает финансовая независимость организации от внешних заемных источников. Величиной собственного капитала является это запас финансовой устойчивости компании при том условии, что она представляет собой величину выше, чем величина заемного капитала.

Финансовая устойчивость характеризуется по соотношению собственного и заемного капитала, по темпам накопления собственного капитала в итоге текущей и финансовой деятельности, соотношению мобильных и иммобилизованных средств организации, по уровню обеспеченности материальных оборотных средств собственным капиталом.

Стабильность финансового положения организации характеризуется системой относительных значений финансовых коэффициентов. Эти коэффициенты вычисляются в виде соотношений абсолютных значений актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов состоит в сравнении их показателей с базисными величинами, а также в рассмотрении их динамики за отчетный период и за некоторое количество лет.

Вместо базисных значений могут быть использованы величины показателей этой организации за прошлый год, среднеотраслевые величины показателей, величины показателей организаций, которые являются наиболее

перспективными. Помимо этого, в качестве базы сравнения можно использовать теоретически доказанные или извлеченные в итоге экспертных оценок значения, которые характеризуют оптимальные или пороговые (критические), с точки зрения устойчивости финансового состояния, величины показателей.

Для проведения анализа финансовой устойчивости компании, вычислим следующие показатели финансовой устойчивости, которые мы уже рассмотрели в первой главе бакалаврской работы:

1. Коэффициент финансового риска рассчитаем с помощью формулы (1.7), которую мы уже рассмотрели ранее:

$$\text{За 2013 год: } K_{\text{фр}} = 280045/280740 = 0,9$$

$$\text{За 2014 год: } K_{\text{фр}} = 179500/417535 = 0,4$$

$$\text{За 2015 год: } K_{\text{фр}} = 251000/386406 = 0,6$$

Полученные значения соответствуют нормативным значениям данного коэффициента, то есть не превышают показатель 0,7.

2. Коэффициент долга (индекс финансовой напряженности) вычислим с помощью формулы (1.8):

$$\text{За 2013 год: } K_{\text{д}} = 280045/2039907 = 0,1$$

$$\text{За 2014 год: } K_{\text{д}} = 179500/2210164 = 0,08$$

$$\text{За 2015 год: } K_{\text{д}} = 251000/2088812 = 1,2$$

Как мы можем наблюдать, показатели за 2013 год и за 2014 год не превышают значение 0,4. Показатель за 2015 год выше нормы.

3. Коэффициент автономии (финансовой независимости) рассчитаем с помощью формулы (1.9), которую мы рассмотрели ранее:

$$\text{За 2013 год: } K_{\text{а}} = 280740/1806477 = 0,1$$

$$\text{За 2014 год: } K_{\text{а}} = 417535/935733 = 0,4$$

$$\text{За 2015 год: } K_{\text{а}} = 386406/909679 = 0,4$$

4. Коэффициент финансовой устойчивости рассчитаем с помощью формулы (1.10):

$$\text{В 2013 году: } K_{\text{фу}} = (280045 + 280740)/2039907 = 0,2$$

$$\text{В 2014 году: } K_{\text{ф}} = (417535 + 0) / 2210164 = 0,1$$

$$\text{В 2015 году: } K_{\text{ф}} = (386406 + 0) / 2088812 = 0,1$$

Оптимальным значением этого показателя принято считать значение, равное 0,8-0,9. У рассматриваемого предприятия значения этого показателя за все три года ниже принятой нормы.

5. Коэффициент маневренности собственных источников рассчитаем с помощью формулы (1.11):

$$\text{За 2013 год: } K_{\text{м}} = (280740 - 250191) / 280740 = 0,1$$

$$\text{За 2014 год: } K_{\text{м}} = (417535 - 205257) / 417535 = 0,5$$

$$\text{За 2015 год: } K_{\text{м}} = (386406 - 392013) / 386406 = 0,2$$

Нормативным значением данного коэффициента считается 0,2-0,5. Из расчета видно, что коэффициент маневренности собственных источников за 2014 год и 2015 год находится в пределах нормы, а за 2013 год ниже нормы.

6. Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств найдем с помощью формулы (1.12):

$$\text{За 2013 год: } K_{\text{уст.мс.}} = (715687 - 498120) / 715687 = 0,3$$

$$\text{За 2014 год: } K_{\text{уст.мс.}} = (718476 - 518198) / 718476 = 0,2$$

$$\text{За 2015 год: } K_{\text{уст.мс.}} = (619523 - 523273) / 523273 = 0,1$$

7. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками рассчитаем с помощью формулы (1.13):

$$\text{За 2013 год: } K_{\text{СОС}} = (280740 - 250191) / 715687 = 0,04$$

$$\text{За 2014 год: } K_{\text{СОС}} = (417535 - 205257) / 718476 = 0,2$$

$$\text{За 2015 год: } K_{\text{СОС}} = (386406 - 392013) / 619523 = 0,09$$

Нижней границей этого значения считается 0,1. В 2013 году и в 2015 году организация не отвечает этим нормативным требованиям.

Эта группа показателей является отражением уровня финансовых рисков для организации и уровня зависимости субъектов хозяйствования от заемного капитала, обеспеченность собственным капиталом. Высокий уровень финансовой стабильности позволяет оперативно реагировать на внутренние и внешние стрессы без обязательного понижения

производственного и финансового потенциала организации.

Мы делаем вывод, что в 2013 году коэффициент финансового риска не соответствует норме. Индекс финансовой напряженности за 2013-2015 года соответствует нормативным значениям и не превышает показатель 0,4. Коэффициент автономии так же соответствует норме. При расчете коэффициента финансовой устойчивости мы видим, что с 2013 года по 2015 год он отклоняется от нормы, потому что его значение менее 0,8- 0,9. В 2013 году у предприятия была ситуация, при которой коэффициент маневренности собственных источников был ниже нормы. Так же в этом году показатель коэффициента обеспеченности оборотного капитала собственными источниками был ниже нормативной границы, которая равна 0,1. В 2015 году данный коэффициент так же был ниже нормы. Все другие показатели предприятия были в пределах нормы и отвечали нормативным требованиям.

Подводя итог второй главы, можно сказать о том, что предприятие ООО «ИнтерКом» зависимо от внешних источников средств, что влечет за собой снижение финансовой устойчивости. Коэффициент финансовой устойчивости отражает нестабильное финансовое положение организации. Организация платежеспособна, хоть структура баланса и является удовлетворительной, но оно не имеет возможностей для ведения самостоятельной финансовой политики.

Это вызывает необходимость разработки мероприятий, которые позволят улучшить финансовое состояние Компании.

3 Рекомендации и предложения по совершенствованию финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом»

3.1 Основные проблемы управления финансовой устойчивостью и возможные пути их решения

В результате проведенного анализа было выявлено, что предприятие не имеет хорошей финансовой устойчивости. Этому послужили такие факторы, как склонность к приостановлению оборачиваемости всей совокупности активов компании, снижение оборотных средств.

Первостепенной задачей финансовой деятельности является повышение эффективности функционирования предприятия. Для этого предприятие обязано всегда сохранять платежеспособность и рентабельность, а также приемлемую структуру активов и пассивов баланса.

Анализ экономической деятельности предоставляет возможность извлечь показатели, которые представляют собой основу комплексного анализа и оценки организации. Надежное финансовое состояние и отличные финансовые результаты позволяют диагностировать конкурентоспособность компании, обеспечивают эффективность реализации потребностей партнеров организации, которые вступают с ней в финансовые отношения. Финансовое состояние компании является следствием управления всей ее финансово-хозяйственной деятельностью и определяет ее комплексную оценку.

Анализ финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом» продемонстрировал, что финансовое состояние предприятия не устойчиво из-за зависимости от внешних источников средств, нехватки как собственных, так и долгосрочных источников формирования запасов. Это привело к тому, нормативным значениям равны не все коэффициенты финансовой устойчивости.

Хорошая и надежная финансовая устойчивость предусматривает нужное количество долгосрочных источников для создания запасов и собственных оборотных средств. Для этого следует разобрать структуру

заемных средств компании за счет снижения краткосрочных обязательств и повышения доли долгосрочных обязательств и увеличить долю собственного капитала. Способом пополнения источников формирования запасов, который имеет наименьшее количество рисков, надлежит признать возрастание реального собственного капитала за счет накапливания нераспределенной прибыли или за счет разделения прибыли впоследствии налогообложения в фонды накопления при условии увеличения части этих фондов, не вложенной во внеоборотные активы.

Так как хорошим фактором финансовой стабильности можно считать существование источников формирования запасов, а негативным фактором - величину запасов, то главными путями выхода из ненадежного и кризисного финансового состояния, будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, в том числе и оправданное понижение уровня запасов.

Все выше изложенное оказывает негативное воздействие на деятельности организации и показывает то, что ООО «ИнтерКом» испытывает нужду в составлении процедур для развития показателей финансовой стабильности.

С помощью проведенных вычислений можно с уверенностью говорить о том, что у предприятия «ИнтерКом» имеется несколько проблем:

- у Компании бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным;
- коэффициенты ликвидности не являются равными нормативным показателям;
- нехватка собственных оборотных средств и собственных и долгосрочных источников формирования запасов повлияли на ненадежное финансовое состояние компании;
- показатель как оборачиваемости, так и рентабельности имеют неблагоприятную динамику.

Все это отрицательно характеризует деятельность фирмы и указывает на то, что ООО «ИнтерКом» нуждается в создании стратегии увеличения

эффективности ее деятельности.

Мы можем сделать заключение о том, что наиболее актуальным направлением финансовой политики для рассматриваемой компании является политика управления финансовой устойчивостью. Потому что проблемы, которые были изложены выше, связаны в первую очередь с малоэффективным управлением капиталом и активами, с их иррациональной и нецелесообразной структурой.

Проведение анализа финансовой стабильности требуется для того, чтобы согласовать источники прибытия и направления применения собственных денежных средств. В нынешнее время важностью отличается не только анализ устойчивости организации, но и составление плана по его совершенствованию.

Рассмотрим состав необходимых мероприятий, к которым относится:

1. Разработка резервов из валовой и чистой прибыли (увеличение в стоимости имущества доли собственного капитала, повышение размера источников собственных оборотных средств).

Прибыль относится к итоговым результатам деятельности фирмы. Для прибыльной деятельности организации одним из главных условий является верный расчет показателей и рациональное планирование производства.

2. Разработка мер по ускорению оборачиваемости оборотных средств, возрастанию обеспеченности собственными оборотными средствами.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств приведет к освобождению тех средств, которые применяются в дополнительном выпуске товара и на прочие цели. При применении этой рекомендации у фирмы будет возможность выпускать большее количество продукции, быстрее ее реализовывать. Все это приведет к улучшению финансового положения ООО «ИнтерКом».

3. Снижение уровня издержек, понижение объема запасов и затрат (улучшение рентабельности реализации).

Уровень издержек проявляется в показателях себестоимости продукции. Снижение уровня издержек в основном обеспечивается внутрипроизводственными факторами. К примеру, следует повысить технический уровень производства на ООО «ИнтерКом».

4. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности (бесперебойность пребывания средств от дебиторов, большой запас прочности по показателям платежеспособности).

Отличным фактором финансовой стабильности считается существование источников формирования запасов, а объем запасов является негативным фактором. Из этого следует, что главные методы выхода из ненадежного и кризисного финансового состояния – это увеличение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, в том числе и оправданное понижение уровня запасов.

Допускается определить рекомендуемые мероприятия, с помощью которых у организации получится выполнить установленные задачи по развитию своей деятельности:

1) Сохранение оборотных активов в преимущественно более ликвидном положении; снижение нужды в источниках финансирования; понижение расходов, которые связаны с финансированием запасов;

2) Снижение расходов, которые связаны с формированием и содержанием запасов, сохранением наиболее выгодного экономичного соотношения между расходами на хранение и расходами по получению запасов;

3) Всегда диагностировать уровень запаса финансовой стабильности, а также следить за его изменениями в динамике, что в свою очередь даст вовремя найти слабые стороны в работе организации;

4) Следует применять меры для предупреждения понижения величины собственного капитала. В этом случае нужно всегда вести наблюдение за эффективностью применения заемных источников, которые задействованы в

обороте организации, потому что с этим во многом связано изменение размера собственных средств компании;

5) Вовлечение вспомогательных долгосрочных источников финансирования в лучшую сторону влияет на увеличение ликвидности и финансовой устойчивости организации. Направление чистой прибыли на улучшение компании, в том числе и на пополнение уставного капитала с помощью дополнительных вкладов собственников позволит повысить собственные средства фирмы, что в свою очередь также увеличит ее ликвидность.

Способ, который отличается практически полным отсутствием рисков, заключается в повышении реального собственного капитала с помощью накопления нераспределенной прибыли.

Мы считаем, что ООО «ИнтерКом» может укрепить собственную финансовую стабильность в краткосрочном периоде за счет. Для этого мы предлагаем следующие мероприятия:

- создание ценовых скидок при условии немедленной оплаты проданного товара;
- увеличение уровня цен на реализуемую продукцию;
- реструктуризация кредиторских задолженностей;
- повышение величины собственного капитала;
- повышение сроков и объемов товарных кредитов, которые предоставляются поставщикам;
- отсрочка расчетов по внутренней кредиторской задолженности;
- снижение административно управленческих расходов;
- отказ от социальных программ, которые могут финансироваться за счет прибыли.

Практическая значимость предложенных рекомендаций заключается в том, что они помогут улучшить финансовую устойчивость предприятия, привести к стабильному состоянию, к способности свободно маневрировать денежными средствами, стабильному превышению доходов над расходами.

3.2 Оценка показателей финансового плана по управлению финансовой устойчивостью

Что относится непосредственно к определению финансовой стабильности, то ее возможно рассмотреть с двух сторон, охарактеризовать в двух разрезах. Отличия данных подходов согласованно с тем, что финансовая стабильность организации может определяться как характеристика нынешнего финансового положения организации, но так же и с тем, что финансовая устойчивость учитывается как оценка постоянства и надежности функционирования компании в будущем. Согласно первому подходу, внешним выражением финансовой стабильности организации считается ее платежеспособность.

Компания является платежеспособной, если она имеет денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги и кратковременная финансовая поддержка другим организациям) и активные расчеты (расчеты с дебиторами), которые перекрывают ее краткосрочные обязательства, которыми признаются текущие активы организации, являющиеся равными или превышающими текущие пассивы организации.

Финансовая устойчивость представляет собой более широкое понятие, чем только лишь платежеспособность. Таким образом, надлежащий подход предусматривает гарантированность финансовой самостоятельности компании в долгосрочной перспективе. Следовательно, финансовая устойчивость определяется соотношением собственных и заемных средств. Если структура «собственный капитал – заемные средства» обладает большим перевесом в сторону долгов, то это указывает на то, что у организации имеются тенденции к банкротству в будущем, особенно в тех случаях, когда одновременно несколько кредиторов призовут возвратить денежные средства в «дискомфортное» для организации время.

Одним из самых важных элементов бизнес-планов является финансовый план. Он составляется для подтверждения определенных

инвестиционных проектов и программ, в том числе и для управления нынешней и стратегической финансовой деятельностью. Данный документ создает связанность степеней развития организации с существующими ресурсами.

У финансового планирования существуют свои основные задачи, к которым относятся:

- обеспеченность производственной и инвестиционной деятельности нужными финансовыми ресурсами;

- создание экономического компромисса между ликвидностью, доходностью и риском в обозначении требующейся величины финансовых ресурсов в рамках приемлемой структуры капитала;

- налаживание разумных финансовых отношений с бюджетом, хозяйствующими субъектами, банками, страховыми компаниями, гарантированность исполнения обязательств перед вышеизложенными субъектами;

- нахождение способов наиболее эффективного вложения капитала, оценивание уровня его рационального применения;

- определение и мобилизация резервов повышения прибыли с помощью более экономичного применения финансовых ресурсов;

- контролирование финансового положения, платежеспособность и кредитоспособность организации, в том числе и формирования и расходования ее денежных средств;

- следование интересам акционеров и иных инвесторов.

Финансовое планирование представляет собой выбор целей по реальности их достижения с имеющимися финансовыми ресурсами в зависимости от внешних условий и согласование будущих финансовых потоков, выражается в составлении и контроле над выполнением планов формирования доходов и расходов, учитывающих текущее финансовое состояние, выраженные в денежном эквиваленте цели и средства их достижения.

Рассмотрим отчет о финансовых результатах предприятия ООО «ИнтерКом» с помощью таблицы 2.

Таблица 2 - Отчет о финансовых результатах (единица измерения: тыс.руб.)

Наименование показателя	Код	За январь – декабрь 2015	За январь – декабрь 2014
Выручка	2110	311019	309814
Себестоимость продаж	2120	73516	59007
Валовая прибыль (убыток)	2100	35917	32840
Коммерческие расходы	2210	-	-
Управленческие расходы	2220	29005	27610
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4900	3908
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	-	-
Прочие доходы	2340	3608	2090
Проценты к уплате	2330	-	-
Прочие расходы	2350	1609	1514
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3168	2295
Текущий налог на прибыль	2410	540	315
Чистая прибыль (убыток)	2400	207958	221368

В таблице наглядно показаны финансовые результаты за 2014 и 2015 годы. После применения рекомендованных нами мер, в которые входит разработка резервов из валовой и чистой прибыли, расширение работ по взиманию дебиторской задолженности, понижение уровня издержек, ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, выручка организации вырастет на 20%, а уровень себестоимости снизится на 5%. Располагая данными из отчета о финансовых результатах, мы можем рассчитать размер ожидаемой выручки и себестоимости.

Изменения, которые коснулись финансовых результатов мы можем наблюдать на рисунке 3.

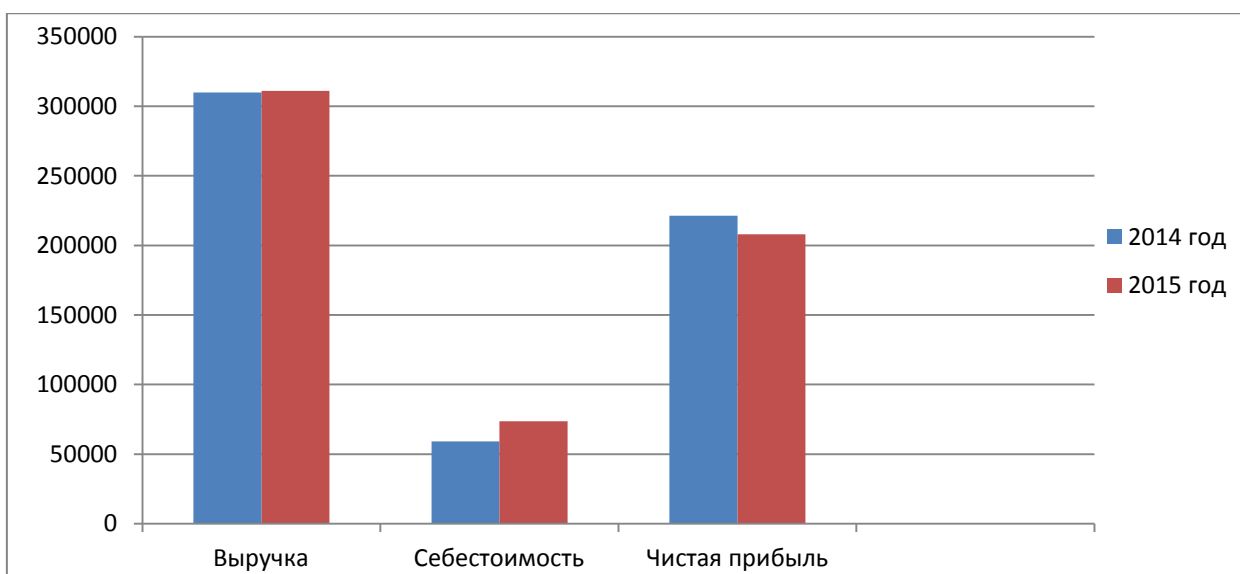


Рисунок 3 – Отчет о финансовых результатах (2014 – 2015 гг.)

Рассмотрим таблицу 5, которая поможет нам спрогнозировать уровень выручки и себестоимости предприятия ООО «ИнтерКом».

Таблица 3 - Прогнозирование уровня выручки и себестоимости предприятия ООО «ИнтерКом»

Показатель	2015 год	удельный вес, %	прогнозный уровень на 2016 год, %
Выручка, тыс. руб.	311019	100	120
Себестоимость, тыс. руб.	73516	95,5	90,5

С помощью таблицы 3 мы рассчитываем ожидаемый размер чистой прибыли.

Выручка от продаж на 2016 год составит: $311019 \times 120 / 100 = 373222,8$ т.р.

Себестоимость на 2016 год составит: $73516 \times 90,5 / 100 = 66531,98$ т.р.

Прочие доходы на 2016 год составят: $3608 \times 120 / 100 = 4329,6$ т.р.

Прочие расходы на 2016 год составят: $1608 \times 120 / 100 = 1930,8$ т.р.

Полученные из расчетов данные сведем в таблицу 6, в которой укажем прогнозирование величины чистой прибыли предприятия.

Таблица 4 - Прогнозирование величины чистой прибыли предприятия ООО

«ИнтерКом» на 2016 год

Показатели	2015 г.	Прогнозный уровень, %	2016 г.	Изменение тыс. руб.
Выручка от продаж	311019	120	373222,8	62203,8
Себестоимость	73516	90,5	66531,98	- 6984,02
Прочие доходы	3608	120	4329,6	755
Прочие расходы	1609	120	1930,8	321,8
Чистая прибыль (убыток)	207958	-	275755,02	67797,02

Подсчитаем изменения, которые будут у организации после применения рекомендуемых мер.

Выручка от продаж возрастет: $373222,8 - 311019 = 62203,8$ тыс.руб.

Себестоимость снизится: $66531,98 - 73516 = - 6984,02$ тыс.руб.

Прочие доходы увеличатся: $4329,6 - 3608 = 755$ тыс.руб.

Прочие расходы возрастут: $1930,8 - 1609 = 321,8$ тыс.руб.

Чистая прибыль (убыток) возрастет: $275755,02 - 207958 = 67797,02$ тыс.руб.

Для того чтобы увидеть изменения таких показателей, как выручка от продаж, себестоимость, чистая прибыль на 2016 год рассмотрим рисунок 4.

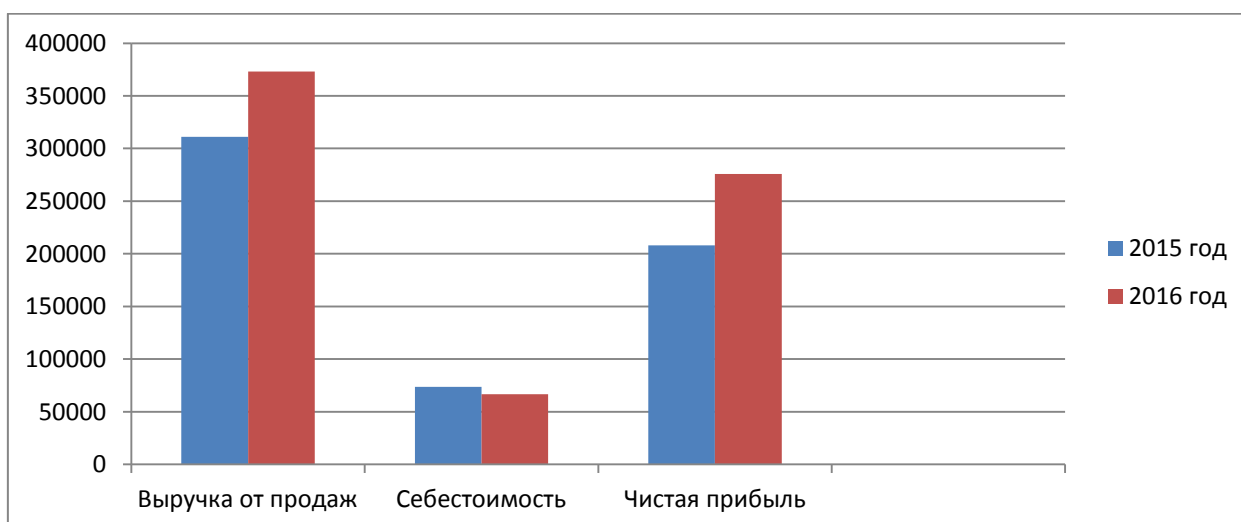


Рисунок 4 – Финансовые результаты ООО «ИнтерКом» на 2016 г.

Проанализировав таблицу 6 мы делаем вывод, что выручка возрастет на 62203,8 тыс.рублей. Эти изменения приведут к тому, что чистая прибыль,

которую получит организация, будет увеличена на 67797,02 тыс. рублей и станет равна 275755,02 тыс. рублей.

3.3 Рекомендации по управлению финансовой устойчивостью

Настоящие условия функционирования организации определяют потребность в проведении справедливого и многогранного финансового анализа хозяйственных операций, дающего возможность определения особенностей ее деятельности, слабые стороны в работе и факторов их появления. С помощью полученных результатов так же можно составить конкретные рекомендации, которые помогут оптимизировать деятельность.

Финансовый результат имеет зависимость от таких факторов, как:

- рентабельность производства;
- организация производства и реализации товара;
- обеспеченность собственными оборотными средствами.

Как свидетельствует практика, имеющиеся способы финансового анализа следует улучшать и совершенствовать. Анализ, который осуществляется, обязан проводиться на признанных практикой формализованных принципах бухгалтерского учета, формирующих систему учета всех средств компании и итогов от их применения в процессе хозяйственной деятельности. Для осуществления финансового анализа применяется бухгалтерская отчетность, которая показывает итоговые результаты определенной деятельности организации, а также система расчетных показателей, которые базируются на этой отчетности.

Организационные и экономические факторы довольно сильно влияют на показатели деятельности организации. Помимо этого, организации как независимые экономические субъекты хозяйственной деятельности имеют право распределять итоги своей деятельности, т.е. доход, обладают экономической свободой в отборе партнеров и совершают этот отбор в связи только с целью экономической разумности и собственной выгоды. Обязательным элементом их хозяйствования в нынешних условиях считается

самостоятельность в организации обеспечения производства сырьем, найме персонала и распоряжении произведенной продукцией, а также в решении вопросов, которые относятся к финансированию капитальных вложений, обеспечению организации оборотными средствами, и иных задач которые исходят из собственного видения будущих перспектив реализации производственной деятельности. Именно такими являются главные элементы самостоятельной деятельности любой из организаций, и на основе их учета выстраивается вся система финансового анализа.

Для обеспечения устойчивого положения финансового состояния, то есть умения вовремя рассчитываться с государством, поставщиками и другими кредиторами, организациям в существующих условиях требуется прикладывать большие старания для поддержания собственной платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности. Однако, как правило, финансовая устойчивость компаний характеризуется воздействием не только внутренних, но и внешних факторов. Первые из них включают в себя состояние активов компании, их оборачиваемость, структуру источников формирования этих активов, т.е. те факторы, на которые организация может и обязана оказывать воздействие. Для того чтобы разработать комплекс мероприятий по увеличению эффективности и рациональности деятельности фирмы следует четко знать трудности, с которыми она столкнулась в процессе своей хозяйственной деятельности, ведя учет опыта прошлых лет и итогов проведенного финансового анализа.

Анализ деятельности ООО «ИнтерКом», который мы провели в данной работе, отражает недостаточно устойчивое финансовое положение фирмы. Существуют рекомендации, которые позволяют исправить ненадежное финансовое состояние организации. Увеличение рациональности производства считается основным резервом ускорения экономического роста. Для того чтобы успешно управлять данным процессом в условиях рынка требуется обладать научно обоснованной системой показателей, которая отражает возможность применения всех источников экономического

роста и научно подтвержденную модель анализа эффективности производства и реализации товара в организации.

Улучшение системы значений эффективности производства имеет не только лишь теоретическое, но так же и практическое значение. Потому что чем более совершенной является эта система, тем точнее будут поиски резервов увеличения эффективности.

Предприятию ООО «ИнтерКом» рекомендуется уделить внимание разработке комплексной системы управления финансами, заключаемой в принятии решений о вовлечении и применении финансовых ресурсов и механизмов с целью извлечения наиболее лучшего экономического результата. Управление этим процессом является способом более эффективного достижения намеченных целей, и исполняется он по такой существующей схеме: «Цель – Стратегия – Тактика - Оперативное управление - Практическое исполнение».

Еще одной возможностью усовершенствования финансового положения фирмы можно считать ускорение оборачиваемости средств. Продолжительность пребывания средств в обороте устанавливается совокупным влиянием ряда внутренних и внешних факторов. Анализ, который мы провели, показал, что деловая активность в организации является удовлетворительной. Выбор поставщиков и организация взаимодействия с ними представляет собой один из самых важных факторов эффективной производственной деятельности и обеспечения конкурентоспособности организации. Связи между предприятием и поставщиком регулируются договорами поставок и сделками.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости проявляется в относительном высвобождении средств из оборота, а также в повышении величины прибыли.

Улучшение финансовой стабильности и деловой активности ООО «ИнтерКом» должно воплощаться в нескольких этапах:

- 1) В первую очередь, это повышение собственных оборотных средств

путем наращивания собственного капитала и привлечения долгосрочных заимствований. Заниматься увеличением собственного капитала рациональнее с помощью прибыли, потому что она является главным показателем безубыточности работы организации;

2) Следующим этапом является понижение дебиторской и кредиторской задолженности. Большая доля кредиторской задолженности уменьшает финансовую устойчивость и платежеспособность компании. Но следует отметить, что кредиторская задолженность, в частности задолженность поставщикам и подрядчикам предоставляет организации возможность пользоваться «бесплатными» денежными средствами на период ее существования.

Делая обобщение всему вышеизложенному, следует отметить то, что финансовое положение предприятия имеет зависимость от большого количества факторов, которые оказывают влияние на его благополучие. Для того чтобы усовершенствовать финансовое состояние следует в комплексе изучить все эти факторы и устранить их негативное воздействие. Основной задачей для руководства ООО «ИнтерКом» в нынешней ситуации в целях увеличения рентабельности и ликвидности организации, на наш взгляд, является достижение высокой прибыли от расширения сбытовой сети и наращивания собственного капитала, а также налаживания и оптимизации организационной структуры компании так, чтобы обеспечить своевременный и постоянный контроль финансовых показателей.

Заключение

Современная экономика России отличается переменчивостью, непоследовательностью налоговой, кредитно-валютной, страховой, таможенной, инвестиционной политики; потерей поддержки госудатства в связи с изменениями форм собственности без существенных изменений законодательной базы РФ; недостаточностью бюджетного финансирования; инфляцией; подчиненностью системы бухгалтерского учета целям налогообложения; неопределенностью в поступках и поведении поставщиков, конкурентов и покупателей.

Гарантом развития и основой стабильности положения организации считается ее устойчивость. Стабильность организации, функционирующей в рыночной экономике, является одним из важнейших факторов оценки ее конкурентоспособности.

На устойчивость организации оказывают воздействие разные факторы - и внешние, и внутренние: создание и выпуск недорогой, пользующейся спросом продукции; надежное положение организации на товарном рынке; высокий уровень материально-технической оснащенности производства и применение передовых технологий; налаженность экономических связей с партнерами; ритмичность кругооборота средств; результативность хозяйственных и финансовых операций; малая степень риска в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности и т. д.

Анализ финансовой стабильности строится как на относительных, так и на абсолютных показателях.

Управления финансовой устойчивостью представляет собой объединение мероприятий, которые связаны с формированием активов и источников их финансирования с целью сохранения финансовой устойчивости на нужном уровне.

ООО «ИнтерКом»- это развивающаяся компания. Анализ финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом» показал, что далеко не все коэффициенты

финансовой устойчивости равны требуемым нормативным показателям.

Исходя из проведенных расчетов можно прийти к выводу, что у компании «ИнтерКом» существует ряд проблем, которые следует решить, так как они отрицательно характеризуют деятельность компании и говорят о том, что ООО «ИнтерКом» нуждается в создании стратегии финансовой стабилизации и увеличении результатов ее деятельности.

Таким образом, были сформированы рекомендуемые мероприятия, с помощью которых организация может решить задачи по улучшению своей деятельности.

Многие из показателей эффективности предельно приблизились к нормативным значениям, что говорит о развитии финансовой устойчивости компании и финансового состояния в общем и целом, а так же и об эффективности рекомендованных мер.

Таким образом, в процессе написания бакалаврской работы были решены следующие задачи:

- исследование сущности финансовой устойчивости организации;
- рассмотрение методики оценки финансовой устойчивости организации;
- анализ методов управления финансовой устойчивостью;
- проведение анализа финансовой устойчивости ООО «ИнтерКом»;
- создание организационных мероприятий по управлению финансовой устойчивостью на рассматриваемом предприятии;
- предложение направления по управлению оборотным капиталом;
- предложение направления по управлению заемным капиталом;
- проведение оценки показателей финансового плана по управлению финансовой устойчивостью.

Самостоятельность компании в нынешних условиях рыночной экономики вынуждает брать во внимание ее конкурентоспособность и беспокоиться о разрешении проблем не только роста и развития, но и самосохранения. Проблема самосохранения фирмы состоит из вопросов

кадрового, инновационного, организационного, производственного, финансового менеджмента, правовой и экологической безопасности, взаимодействия с целевыми аудиториями. Эффективное и рациональное управление финансами на сегодняшнее время представляет собой одну из главных проблем. Немаловажное место занимает анализ финансового состояния, который является необходимой составляющей финансового менеджмента любой из фирм. Он дает возможность выявить, какое состояние организации сегодня, какие параметры работы являются приемлемыми и их следует сохранять на сложившемся уровне, какие являются недостаточно удовлетворительными и нуждаются в оперативном вмешательстве. Финансовый анализ предоставляет возможность любой организации дать ответы на насущные вопросы ее деятельности: какое место она занимает в отрасли, почему ее состояние осложнилось, и какие действия нужно предпринять, чтобы изменить положение, какие рычаги при этом использовать.

Вопросы не только анализа финансовой отчетности, но так же в том числе и диагностики финансовой устойчивости и стабильности коммерческого предприятия, всегда являлись объектом изучения и внимания ученых.

Список использованной литературы

1. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008/ Приказ Минфина России от 06.10.2008г.
2. Федеральный закон от 8.02.1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 29.12.2015г)
3. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993г) / - 25.12.1993г.
4. Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: учебное пособие/ В.В. Артюшин -Юнити-Дана, 2012. - 120 с.
5. Баканов, М. И. Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд. доп. и перераб./ М.И. Баканов. -М.: Финансы и статистика, 2012. - 416,с.
6. Басовский,Л.Е. Теория экономического анализа: учебное пособие/ Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М,2011. - 224 с.
7. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 210 с.
8. Бобылева, А. С. Теоретико-методологические аспекты сущности финансовой устойчивости предприятия и критерии ее оценки/ А.С. Бобылева. - М.: Кнорус,2011. - 395 с.
9. Быкадоров, В.П. Финансово-экономическое состояние предприятия: Практ. пособие. / В.П. Быкадоров. - М.: Приор, 2012. – 322 с.
- 10.Васильева, Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева. - М.: КНОРУС, 2011.- 544с.
- 11.Герасименко, В.А, Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов/ В.А. Герасименко. - Альпина Паблишер, 2015. - 432 с.
- 12.Гермалович, Н.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия /Н.А. Гермалович. - М: Финансы и статистика, 2011. - 346 с.

13. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская и др. - М.: ТК Велби, Проспект, 2011. - 360 с.
14. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л.Т. Гиляровская. - СПб.: Питер, 2013. - 256 с.
15. Гинзбург, А.И. Экономический анализ: Учебник. - 3-е изд. перераб. и доп. / А.И. Гинзбург. - М: ПИТЕР, 2011. - 448 с.
16. Грачев, А. В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: Учебное пособие. Изд. 3-е./ А.В. Грачев. - М.: «Дело и Сервис», 2011. - 413 с.
17. Давнис, В. В. Экономический анализ финансовой устойчивости организации с использованием прогнозных моделей / В.В. Давнис.-М.: Кнорус, 2012. - 424 с.
18. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Практикум/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2011. - 144 с.
19. Ефимова, О.В. Финансовый анализ - современный инструментарий для принятия экономических решений. Учебник. 5-е изд., испр. / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2014. – 351 с.
20. Ивасенко, А.Г., Никонова Я.И., Каркавин М.В. Антикризисное управление. Учебное пособие/ А.Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, М.В. Каркавин. -М.: Кнорус, 2011. - 504 с.
21. Ионова, А.Ф., Селезнёва Н.Н. Управление финансами: Учебное пособие/ А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. -Юнити-Дана, 2012. - 639 с.
22. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - 2-е изд., испр. и доп./ А.А. Канке. - М.:ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2011.- 288с.
23. Капанадзе, Г. Д. Оценка финансовой устойчивости: методы и проблемы их применения / Г.Д. Капанадзе, 2013. - 226 с.

24. Киров, А. В. Принципы интегрированной системы управления финансовой устойчивостью фирмы /А.В. Киров. - М.: Кнорус, 2011. - 126 с.
25. Кравченко, Е. Н. Финансовая устойчивость организации: формирование, учет и анализ./ Е.Н. Кравченко. -М.: ИНФРА-М, 2012. – 346 с.
26. Лапуста, М.Г. Мазурина, Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий)/ М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина. - М.: Инфра-М, 2011. - 575 с.
27. Леднев, А.К. Техника управления финансовой устойчивостью компании/ А.К. Леднев. - М.: Кнорус. 2011. - 374 с.
28. Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения/ Ю.А. Лукаш. - Флинта, 2012. - 279 с.
29. Львова, Н., Финансовая диагностика предприятия/ Н.Львова. - Проспект, 2015. - 304 с.
30. Маевская, Е.А. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций / Е. Маевская.- Инфра-М, 2016. - 110 с.
31. Макарьева, В.И. Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие/ В.И. Макарьева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 359 с.
32. Масаев, В.Н. Ключевые финансовые показатели для оценки деятельности предприятия / В.Н. Масаев. – Инфра-М, 2014. - 144 с.
33. Новопашина, Е. А. Экономический анализ. Учебное пособие/ Е.А. Новопашина. - СПб., 2011. - 427 с.
34. Пискунова, И. В. Оценка финансовой устойчивости предприятия в современных условиях хозяйствования/ И.В. Пискунова. -М.: Кнорус, 2011.-463 с.

35. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/ В.Я. Поздняков. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 423 с.
36. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для ВУЗов/ Л.В. Прыкина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 360 с.
37. Романовский, М.В., Корпоративные финансы/ М.В. Романовский. - СПб.: Бизнес-Пресса, 2011. - 592 с
38. Савченко, Т. Б. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия/Т.Б. Савченко. - М.: Научно-информационный издательский центр и редакция журнала «Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук», 2012. - 334 с.
39. Саркисянц, А. Финансовое моделирование в банках и компаниях / А.Саркисянц. - М.: Кнорус, 2011. - 475 с.
40. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия)/Н.А. Сафронов. - М.: Экономистъ, 2013. - 250 с.
41. Сигидов, Ю., Кучеренко С., Жминько Н., Методика анализа финансового состояния и оценка потенциальности банкротства сельскохозяйственных организаций/ Ю. Сигидов, С. Кучерявенко, Н. Жминько. - Инфра-М, 2015. - 120 с.
42. Стоянов, Е.А., Стоянова Е.С. Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия/ - М.: Перспектива, 2011. - 432 с.
43. Турманидзе, Т. У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/ Т.У. Турманидзе. - М.: Экономика, 2011. -479 с.
44. Харисова, Ф. И., Суковатова Ю. Н. Анализ оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности для укрепления финансовой устойчивости организации / Ф.И. Харисова, Ю.Н. Суковатова. - М.: Кнорус, 2011. - 528 с.

45. Чернышева, Ю.Г., Чернышев Э.А. Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия/ Ю.Г. Чернышева, Э.А. Чернышев. - М.: «МарТ», 2013. – 293 с.
46. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово--хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Н. Чечевицына. - М.: ИНФРА - М, 2013. - 350 с.
47. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 415 с.
48. Шеремет, А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа/ А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра-М, 2011. - 512 с.
49. Ширшов, Е.В. Петрик Н.И., Тутыгин А.Г., Инструменты финансового рынка/ Е.В. Ширшов, Н.И. Петрик, А.Г. Тутыгин. -Директ-Медиа, 2015. - 133 с.
50. Benning, S. Financial Modeling / S. Benning. - The MIT Press, 2014. - 1144 с.
51. Damodaran, A. Applied Corporate Finance/ A. Damodaran. - John Wiley and Sons, Ltd, 2011. - 752 с.
52. Dugdale, D., Lyne S. Budgeting Practice and Organisational Structure/ D. Dugdale, S. Lyne. - CIMA Publishing, 2011. - 256 с.
53. Follett, R., How to Keep Score in Business: Accounting and Financial Analysis for the Non-Accountant/R. Follett. - FT Press, 2012. - 192с.
54. Higgins, R. C., Analysis for Financial Management/ R.C. Higgins. - McGraw-Hill Education, 2015.- 464 с.

Приложение А

(обязательное)

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «ИнтерКом» (активы)

Статьи баланса	Отчетный год						Изменение 2013- 2014г, тыс. руб.	Изменение 2014- 2015г, тыс.руб.	Темп прироста 2013- 2014г, %	Темп прироста 2014- 2015г, %
	2013		2014		2015					
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %				
И. Внеоборотные активы	250191	12,2	205257	9,28	392013	18,7	180238	186756	- 18	91
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	210272	10,3	282185	12,7	305300	14,6	-8087	102994	- 3,8	8,2
Незавершенное строительство	19	0,0009	36	0,001	6552	0,31	17	6516	89,5	18100
Долгосрочные финансовые вложения	3680	0,18	1925	0,08	161	0,007	-1755	-1764	- 100	- 91,6
II. Оборотные активы	715687	35,08	718476	32,50	619523	29,6	2789	-98953	2,1	- 13,8
Запасы, в том числе	173780	8,5	129161	5,84	247308	11,8	-44619	118147	- 25,7	91,5
- материально-производственные запасы	114600	5,61	217502	9,84	167597	8,02	11026	41953	9,6	-22,9
НДС	19970	0,97	19971	0,9	19098	0,91	1	-873	0	- 4,4

Окончание приложения А

Статьи баланса	Отчетный год						Изменение 2013-2014г, тыс.руб.	Изменение 2014-2015г, тыс.руб.	Темп прироста 2013- 2014г, %	Темп прироста 2014- 2015г, %
	2013		2014		2015					
	тыс.руб.	удельный вес, %	тыс.руб.	удельный вес, %	тыс.руб.	удельный вес, %				
Дебиторская задолженность	493008	24,16	562256	25,4	286543	13,7	69248	- 275713	3	- 49,0
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	10953	0,49	-	-	-	- 10953	-	- 100
Денежные средства	58700	2,87	62447	2,82	44717	2,14	3747	- 17730	6,4	- 28,4
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
БАЛАНС	2039907	100	2210164	100	2088812	100	170257	-121352	8,3	- 5,5

Приложение Б

(обязательное)

Таблица Б.1 – Бухгалтерский баланс ООО «ИнтерКом» (пассивы)

Статьи баланса	Отчетный год						Изменение 2013-2014г, тыс. руб.	Изменение 2014-2015г, тыс. руб.	Темп прироста 2013- 2014г, %	Темп прироста 2014- 2015г, %
	2013		2014		2015					
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %				
III. Капитал и резервы	280740	13,76	417535	18,89	386406	18,49	- 31129	-3129	48,7	- 7,46
Уставный капитал	60490	2,96	87253	3,94	87253	4,17	26763	0	44,2	0
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	3031	0,14	3031	0,13	3031	0,14	0	0	0	0
Фонд соц. сферы	87320	4,2	49963	2,2	25470	1,21	- 24493	-24493	- 42,8	- 49
Нераспределенная прибыль	237700	11,6	277288	12,54	270845	12,9	- 6443	-6443	16,7	- 2,3
IV. Долгосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Краткосрочные пассивы	498120	24,4	518198	23,44	525273	25,14	5075	5075	4	1
Заемные средства	280045	13,7	179500	8,12	251000	12,01	71500	71500	-35,9	39,8
Кредиторская задолженность, в том числе	290143	14,22	338698	15,32	267261	12,79	- 71437	-71437	16,7	- 21,1

Окончание приложения Б

Статьи баланса	Отчетный год						Изменение 2013-2014г, тыс. руб.	Изменение 2014-2015г, тыс. руб.	Темп прироста 2013- 2014г, %	Темп прироста 2014- 2015г, %
	2013		2014		2015					
	тыс. руб.	удельны й вес, %	тыс. руб.	удельны й вес, %	тыс. руб.	удельны й вес, %				
- поставщикам и подрядчикам	14090	0,69	62288	2,81	172686	8,26	110398	110398	342,1	177,2
- перед персоналом	3467	0,16	12040	5,44	24846	1,18	12806	12806	247,3	106,4
- перед внебюджетн. фондами	398	0,01	395	0,01	3948	0,18	-	3553	- 0,8	899,5
- перед бюджетом	195005	9,55	170429	7,7	-	-	-	- 170429	-12,6	- 100
- авансы полученные	118	0,005	371	0,01	10341	0,49	1,14	9970	214,4	2687,3
- прочие кредиторы	89240	4,37	93175	4,21	55440	2,65	6,09	- 37735	4,4	- 40,5
Задолженность перед учредителями	-	-	-	-	5012	0,23	0,55	5012	-	-
БАЛАНС	2039907	100	2210164	100	2088812	100	170257	- 121354	8,3	- 5,5