

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

(наименование кафедры полностью)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»

(направленность (профиль))

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Димторг»»

Студент

С.Н. Ураимова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный

О.В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

руководитель

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 2017 г.

Тольятти 2017



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Бухгалтерский учет анализ и аудит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой Бухгалтерский учет
анализ и аудит

(подпись)

М.В. Боровицкая
(И.О. Фамилия)

« ____ » « _____ » 201 ____ г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студентка: Ураимова Сирена Нагимовна

1. Тема: «Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Димторг»

2. Срок сдачи студентом законченной бакалаврской работы: «16» декабря 2016 года

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: нормативно-правовые акты; финансовая и налоговая отчетность ООО «Димторг»; другие финансовые документы.

4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих разработке вопросов, разделов):

- раскрыть теоретические основы анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости в системе управления предприятием;

- провести анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия по данным бухгалтерской отчетности ООО «Димторг»;

- разработать мероприятия по повышению ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: аналитические и сводные таблицы, схемы и диаграммы.

6. Консультанты по разделам: отсутствуют

7. Дата выдачи задания «01» октября 2016 г.

Руководитель бакалаврской работы

(подпись)

О. В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

(подпись)

С. Н. Ураимова

(И.О. Фамилия)

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.1 Понятие и сущность анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.....	6
1.2 Виды и методы анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	11
1.3 Показатели оценки ликвидности, платежеспособности финансовой устойчивости предприятия.....	17
2 Анализ ликвидности платежеспособности и финансовой устойчивости на примере ООО «Димторг».....	27
2.1 Техничко-экономические показатели деятельности ООО «Димторг».....	27
2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Димторг».....	35
3 Разработка предложений повышения финансовой устойчивости ООО «Димторг».....	45
3.1 Совершенствование управления дебиторской задолженностью как средство повышения финансовой устойчивости ООО «Димторг».....	45
3.2. Оценка экономического эффекта предложенных мероприятий.....	47
Заключение.....	50
Список использованных источников.....	52
Приложения.....	58

Введение

В настоящее время бизнес в Российской Федерации функционирует в сложных международных политических и экономических условиях. По данным, опубликованным Всемирным банком в докладе «Ведение бизнеса в 2016 году», Россия занимает 51 место по степени благоприятности условий для предпринимательской деятельности. Несмотря на то, что за последний год наша страна улучшила свои позиции на 11 пунктов, ведение бизнеса в условиях жесткой конкуренции требует решения большого количества проблем.

Финансово-хозяйственная деятельность экономического субъекта напрямую зависит от данных анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а анализ дебиторской задолженности имеет основополагающее значение в эффективном управлении им. Имея значительную дебиторскую задолженность, экономический субъект, ограничивает осуществление инвестиционной деятельности. В результате снижается ликвидность предприятия, нарушается его финансовая устойчивость.

Следует отметить, что методика банков в сфере контроля финансовой устойчивости применяется в деятельности предприятий нефинансовых секторов экономики. Задолженность дебиторов рассматривается как вид коммерческого кредита для покупателя. На основе анализа финансовой устойчивости и специфики бизнес - деятельности своих контрагентов, экономический субъект может использовать следующие инструменты: отсрочка оплаты, лимит по кредиту, штрафы за просрочку платежа и пр.

Рыночная экономика требует теоретического обоснования и применения в практике результатов анализа финансовой устойчивости экономического субъекта, и это очень актуально, т.к. современный экономический субъект стопроцентно самостоятельно выбирает вектор развития и финансирует его для целей получения прибыли.

Актуальность анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой

устойчивости определяется условиями рынка. Предприниматели самостоятельно формируют цели и масштабы бизнеса, проводят альтернативу источников финансирования. Финансы экономического субъекта, его ликвидность и рентабельность основа оценки финансовой устойчивости. Источником информации для анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости бизнеса является бухгалтерская и финансовая отчетность. Её качество, самый главный критерий определяющий результат анализа.

Цель бакалаврской работы – проанализировать ликвидность, платёжеспособность и финансовую устойчивость ООО «Димторг» и разработать мероприятия направленные на увеличение финансовой устойчивости.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

изучить теоретические аспекты анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

провести анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Димторг»;

дать технико-экономическую характеристику ООО «Димторг»;

вскрыть причины негативной динамики финансовых показателей;

сформировать направления по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Предметом исследования – являются показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Объект исследования – ООО «Димторг».

Методическая основа бакалаврской работы базируется на: графических методах, расчетно-аналитических и структурно-динамического методах, методе сравнения и коэффициентном методе. Теоретическая основа бакалаврской работы состоит из законодательных и нормативных актов, учебников для вузов, научных статей и Интернет источников.

1 Теоретические основы анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

1.1 Понятие и сущность анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости

В 2016 году все более нарастает состояние массовой неплатежеспособности предприятий. Оценка финансовой устойчивости предприятия приобретает первостепенное значение. Основным критерием этой оценки традиционно признаны платежеспособность и ликвидность. Часто встречается ситуация, когда между показателями платежеспособности и ликвидности помещают знак равно, однако, эти понятия как экономические категории не тождественны.

Начнем с определений, которые дает исследуемым понятиям Википедия – свободная энциклопедия.

Ликвидность (от лат. liquidus — жидкий, перетекающий) — экономический термин, обозначающий способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной[50]. Ликвидный — обращаемый в деньги.

Платёжеспособность — способность хозяйствующего субъекта во время исполнить свои денежные обязательства, по налогам и по договорам, за счёт денежных ресурсов, имеющихся в распоряжении предприятия [50].

Финансовая устойчивость - это состояние финансов, при котором предприятие, гибко маневрируя денежными средствами, может эффективно их использовать и обеспечивать процесс производства продукции и ее реализацию [50].

Платежеспособность – это наиважнейший критерий финансовой устойчивости предприятия.

Л. В. Петрова отмечает, что платежеспособность — это способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Следовательно, платежеспособным является предприятие, у которого активы

больше, чем внешние обязательства.

Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам есть ликвидность. Предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы [27].

В свою очередь Бердникова Т.Б. [27] считает, что платежеспособность – это способность предприятия своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Иной точки зрения придерживается Крайнова К.А. и Кулина Е.А. и Сатушкина В.С. [31], авторы утверждают, что платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Подытожим, выделяются следующие основные признаки платежеспособности: а) достаточный объем платежных средств на расчетном счете; б) у предприятия нет просроченной кредиторской задолженности. Т.е. предприятие считается платежеспособным, если способно выполнить все свои краткосрочные обязательства, реализацией текущих активов.

Берзон Н.И. [42, С.266] считает, что анализ платежеспособности, осуществляемый на основе данных бухгалтерского баланса, необходим не только для предприятия, но и для их контрагентов. Очень важно, по мнению исследователей, иметь знания о финансовых возможностях контрагента, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа. Аналогичной точки зрения придерживается Ендовицкий Д.А. [11], Пожидаева Т.А. [21]

Ковалев В.В.[26, с. 210] считает, что оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности, непосредственно, в рамках экспресс-анализа платежеспособности. Автор выделяет статьи, характеризующие наличие денег в кассе и на расчетных счетах предприятия в банке. И это вполне обоснованно: они

обобщают совокупность наличных денежных средств, т.е. имущества, которое имеет абсолютную ценность, чем выделяется среди любого другого имущества, ценность которого лишь относительна. Эти ресурсы наиболее подвижны, они имеют способность включаться в финансово-хозяйственную деятельность практически моментально, другие же виды активов включаются лишь с определенным временным лагом. По мнению автора, искусство финансового управления как раз и заключается в том, чтобы держать на расчетном счете лишь минимальную сумму средств, а большую часть, в быстрореализуемых активах.

В состоянии финансовой устойчивости для предприятия характерно стабильное превышение доходов над расходами, возможность легкого маневрирования денежными средствами, эффективность применения денежных средств в операционной деятельности[39, с. 135].

Финансовая устойчивость - это «плод» эффективного управления собственными и заемными средствами. Временная низкая платежеспособность может быть - случайна, легко преодолима и не иметь тяжелых последствий, а стабильно низкая - может способствовать банкротству предприятия.

Важнейший момент финансовой устойчивости - кредитоспособность. Кредитоспособно предприятие, если соответствует требованиям, способствующим получению кредита и может во время вернуть кредитору взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов своими собственными средствами.

Наивысший уровень финансовой устойчивости – отмечается в случае, когда прибыли хватает на погашение задолженности по ссудам перед банком и уплату налогов, а так же на развитие. В практике, инвестиции происходят по средствам, долгосрочного кредитования под планируемые прибыли. Благодаря этому, при экспресс-анализе финансовой устойчивости целесообразно оценивать увеличение абсолютного объема прибыли, и ее увеличение в соотношении с капиталом, то есть рентабельность капитала.

Величина рентабельности, это критерий доходности бизнеса. Чем выше доходность, тем выше предпринимательский риск. Это недопустимо, что бы предприятие обеспечивало требуемый уровень платежеспособности только за счет высокого уровня доходности своего бизнеса, имея при этом высокий уровень риска в хозяйственных операциях. Это может привести к убыткам, и вызвать состояние неплатежеспособности [43, с.321].

Финансовая устойчивость предприятия — это состояние денежных ресурсов предприятия, которое развивается по большей части за счет собственных средств, и при этом сохраняет платежеспособность, кредитоспособность и минимальный уровень делового риска [47, с.112].

В современных условиях ведения бизнеса широкое распространение получил анализ финансовой устойчивости предприятия, как условия предоставления кредита. В соответствии с Гражданским кодексом РФ коммерческий кредит предоставляется в виде предварительной оплаты, аванса, отсрочки и рассрочки платы за товары, работы или услуги, в случае если иное не установлено законом [1, ст. 823].

Оптимальной структуре финансовых ресурсов соответствует превышение дополнительной суммы чистой прибыли от продажи товаров в кредит над текущими затратами, связанными с обслуживанием дебиторской задолженности и потерей дохода при отвлечении от нее средств предприятия.

В мировой науке имеется множество методик и подходов к оцениванию ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Крайне интересны в этом направлении научные труды А.Д. Шеремета[46], В.В.Ковалева[26], Т.И. Григорьевой [19], Б.В. Сребника [39], и А.З. Бобылевой [41].

Многие авторы, в том числе Ю. Биргхем, Л. Гапенски [13] считают, что основная цель управления финансовыми показателями – это оптимизация их величины, поскольку не только завышенные, но и заниженные показатели финансов негативно отражаются на результате оценивающим результат финансовой устойчивости предприятия [48].

Источниками информации для анализа ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости являются: бухгалтерская - финансовая отчетность, отчетность для органов статистики; отчетность для налоговых органов, результаты исследований внутри предприятия, акты инвентаризационных проверок, оперативные справки, служб предприятия по заданным темам для директора предприятия [2].

Основным источником информации для нужд анализа финансовой устойчивости выступает бухгалтерская (финансовая) отчетность[9]. Единая система данных об имуществе и финансовых ресурсах экономического субъекта.

В состав стандартной отчетности предприятия входят следующие формы - бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах (Приложение 1), отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложения к бухгалтерскому балансу. Действующие, утвержденные формы бухгалтерской финансовой отчетности, актуальны, начиная с 2013 г., приняты Приказом Минфина Российской Федерации от второго июля 2013 г. № 66 н.[6].

Любая из форм отчетности является носителем определенной информации, позволяющей решать насущные и злободневные задачи анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия[4].

Основным документом бухгалтерской отчетности является бухгалтерский баланс, который представляет собой совокупность показателей, отражающих полную картину финансового и хозяйственного состояния предприятия на определенную дату, чаще всего на конец календарного года[8].

Это следует из Федерального закона от 06.12.2011 г. N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" (далее - Закон N 402-ФЗ) [3], а также Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99), утвержденного Приказом Минфина России от 06.07.1999 г. N 43н (далее -

ПБУ 4/99) [9].

Бухгалтерский баланс составляется и представляется организациями вместе с другими документами бухгалтерской отчетности[7].

В соответствии с пунктами 1, 2 статьи 18 Закона N 402-ФЗ организациями, за исключением организаций государственного сектора и Центрального банка Российской Федерации, должен быть представлен обязательный экземпляр годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, в том числе бухгалтерский баланс в орган государственной статистики по месту государственной регистрации [3]. Полнота пояснений, данных к формам отчетности, значительно повышает качество финансовой (бухгалтерской) информации [10]. Финансовая отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении предприятия, финансовых результатах его деятельности и изменениях в его финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил и стандартов ведения финансового (бухгалтерского) учета[11].

1.2 Виды и методы анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия внешне характеризуется платежеспособностью и балансом имущества и источников формирования имущества[12,с. 146]. Одним из главных этапов оценки финансово-экономической деятельности предприятия можно без сомнения назвать анализ финансовой устойчивости [29, с. 71].

Реальность такова, что зачастую начинающие предприятия развивают свой бизнес за счет заемных средств. Для этих предприятий платежеспособность — это баланс соотношения собственных и заемных средств. Такой баланс, при котором все долги предприятия погашаются собственными средствами целиком. И здесь важной, становится ликвидность активов, то есть период преобразования актива в денежную форму.

Анализ финансовой устойчивости предприятия проводят за прошедший период на дату его окончания. Это способствует выявлению состояния финансовых ресурсов их распределения и применения. Некорректное соотношение финансовых ресурсов, прямой путь к неспособности предприятия оплатить свои долги, и к возможному банкротству. Банкротство это крайняя стадия финансового кризиса, и отсутствие перспективы восстановить способность выполнять свои текущие обязательства[45, с. 225].

Исследование финансовой устойчивости - это обязательное условие работоспособности любого предприятия.

Универсальная методика анализа финансовой устойчивости содержит расчет абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости — это показатели, характеризующие ликвидность предприятия, и состояние запасов на предмет обеспеченности их источниками формирования. Если в составе активов предприятия значительную часть занимают «Запасы», то показатели, характеризующие источники формирования запасов являются наиболее важными.

Абсолютные показатели, характеризующие источники формирования оборотных активов, следующие.

1. Величина собственных оборотных средств в составе активов (СОС) определяется расчетным путем по формуле:

$$СОС = СК - ВА + ДО; \quad (1)$$

где, СК — реальный собственный капитал,

ВА — величина внеоборотных активов (в первом разделе баланса),

ДО — размер долгосрочной дебиторской задолженности.

2. Размер собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ) определяется по формуле:

$$СДИ = СОС + ДО + ЦФП; \quad (2)$$

СОС — собственные оборотные средства,

ДО — долгосрочные кредиты и займы (четвертый раздел баланса),

ЦФП — целевое финансирование и поступление.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) определяется по формуле:

$$ОИ = СДИ + КЗ ; \quad (3)$$

СДИ — собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов,

КЗ — краткосрочные заемные средства [31].

Выше перечисленные показатели, позволяют определить тип финансовой устойчивости предприятия. По модели, представленной, в таблице 1 определяется тип финансовой устойчивости. По каждому показателю их трех устанавливается состояние - «излишек» или «недостаток».

Таблица 1

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансового состояния	СОС	СДИ	ОИ
1 тип — абсолютная финансовая устойчивость	+	+	+
2 тип — нормальная финансовая устойчивость	-	+	+
3 тип — неустойчивое финансовое состояние	-	-	+
4 тип — кризисное финансовое состояние [29]	-	-	-

Чтобы установить излишек (недостаток) от каждого из трех показателей нужно вычесть запасы (второй раздел актива баланса). Если получен положительный результат по соответствующему показателю, то сформирован излишек (показатель имеет знак «+»). Отрицательный результат по соответствующему показателю означает недостаток средств (показатель имеет знак «-»)[31].

Тип номер один характеризует абсолютную финансовую устойчивость. И свидетельствует о покрытии запасов предприятия собственными оборотными средствами. Довольно редко встречающееся состояние. Которое не всегда можно констатировать, как безупречное, так как, его результаты позволяют сформулировать вывод, о том, что предприятие не совсем верно применяет внешние источники для своей финансово-хозяйственной

деятельности.

Тип номер два описывает, нормальное, состояние финансовой устойчивости. Он означает, что запасы предприятия покрываются не только собственными оборотными средствами, но и долгосрочными кредитами и займами. Именно подобное состояние для предприятия самое оптимальное.

Тип номер три характеризует, неустойчивое финансовое состояние. Он свидетельствует о нарушении платежеспособности предприятия. Способствовать исправлению такой ситуации может уменьшение задолженности дебиторов и увеличение размера собственных оборотных средств, а так же ускорение оборачиваемости запасов [30, с. 210].

Тип номер четыре — это состояние кризиса для финансов. Состояние, при котором предприятие, стоит у порога банкротства и своими денежными средствами не способно покрыть даже задолженность перед кредиторами [45].

Имеется возможность рассчитать относительные показатели финансовой устойчивости, как отношение абсолютных показателей актива к показателям пассива предприятия отраженных в его балансе.

Методика расчета показателей финансовой устойчивости содержит большое число коэффициентов. Выделим среди них наиболее общие и представим в форме таблицы 2.

Анализ финансовой устойчивости должен ответить на вопрос имеет ли предприятие возможность погасить текущие обязательства за счет активов разной степени ликвидности путем привлечения дополнительных заемных средств [28, с. 299].

Метод финансовых коэффициентов базируется на определении соотношений экономических показателей и дает более точную, чем другие методы, возможность оценки финансовой устойчивости экономического субъекта.

Широко распространено применение коэффициентов рентабельности, ликвидности, платежеспособности, оборачиваемости [20, с.128].

Относительные показатели финансовой устойчивости

Коэффициент	Порядок расчета	Норма	Характеристика
Коэффициент концентрации собственного капитала или автономии	Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса)/ Валюта баланса (стр. 1700 баланса)	$\geq 0,5$	Показатель отражает долю собственных средств в структуре капитала
Коэффициент концентрации заемного капитала	Заемный капитал (стр. 1500+1400 баланса)/ Валюта баланса (стр. 1700 баланса)	$\leq 0,5$	Показатель, который показывает, какая часть заемных средств содержится в структуре капитала предприятия
Коэффициент финансовой устойчивости	(стр. 1300 + 1530 баланса) + Долгосрочные обязательства (стр. 1400 баланса)/ Валюта баланса (стр. 1700 баланса)	$\geq 0,75$	Показатель отражает долю собственных средств и долгосрочных источников в структуре капитала
Коэффициент финансовой зависимости	Валюта баланса (стр. 1700 баланса)/ Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса)	< 2	Этот показатель отражает, какой объем средств, приходится на 1 руб. вложенных в активы
Коэффициент маневренности собственного капитала	(стр. 1200–1500 баланса)/ Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса)	0,2–0,5	Показатель отражает, какая доля собственного капитала используется для финансирования деятельности предприятия
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Заемный капитал (стр. 1400+1500 баланса)/ Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса) ≤ 1	≤ 1	Показатель показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 руб. вложенных в активы собственных средств[29]

Анализ финансовой устойчивости экономического субъекта, позволяет своевременно обезопасить его бизнес. В работе А. В. Волнина выделены следующие факторы совокупного риска[18].

1. Страновой риск или риск взаимодействия с дебиторами отдельных регионов. Значимость данного фактора наиболее низкая в силу того, что проводимые международными или национальными рейтинговыми агентствами исследования не отражают объективной величины риска. Однако данный фактор имеет важные последствия для предприятий, которые осуществляют экспорт своей продукции.

2. Юридический риск контрагента. Данный фактор характеризуется такими показателями, как организационно-правовая форма юридического лица, период его функционирования, период сотрудничества с экономическими субъектами и прочее. Оценки по всем принятым к рассмотрению факторам суммируются. Оценка юридического риска рассчитывается как отношение набранных баллов к минимально возможному значению оценок, которые может получить контрагент. Значение юридического риска определяет рейтинговый балл, который присваивается экономическому субъекту.

3. Деловой риск контрагента зависит от конъюнктуры рынка и регулирует интенсивность его денежных потоков. Факторы, которые влияют на данный тип риска следующие: доля дебитора на рынке, опыт работы дебитора на рынке, его зависимость от сезонных факторов, качество продукции, широта ассортимента, зависимость от одного покупателя, стратегия цены. По каждому моменту считается оценка (положительная «+» или отрицательная «-»), а по их количеству суммируется рейтинговый балл.

4. Финансовый риск контрагента-дебитора определяется, как низкая ликвидность, несбалансированность активов и источников финансирования, низкая отдача от вложенного капитала, не возврат задолженности дебиторов, нарушение дисциплины платежей. И как следствие высокая вероятность его банкротства [23].

От полученной величины значения финансового риска контрагенту присваивается соответствующий балл по рейтингу [24].

Каждое предприятие, владея методикой анализа финансовой устойчивости по формам бухгалтерской (финансовой) отчетности, способно проводить анализ регулирования структуры имущества и источников, для целей оптимизации и, роста эффективности финансово — хозяйственной деятельности в целом. Малым предприятиям сложно воспользоваться методикой анализа финансовой устойчивости из-за отсутствия специалиста. Анализ финансовой устойчивости должен использоваться постоянно, как

регулярный мониторинг (по периодам неделя, месяц, квартал) бизнеса предприятия[12].

1.3 Показатели оценки ликвидности, платежеспособности финансовой устойчивости предприятия

Задач анализа финансового состояния экономического субъекта, множество. Одной из главных является изучение показателей, финансовой устойчивости. Финансовое положение коммерческого субъекта считается устойчивым, если на лицо покрытие собственными средствами не $< 50\%$ финансовых ресурсов, незаменимых для ведения нормальной производственно-коммерческой деятельности, эффективного использования финансовых ресурсов с учетом финансовой, кредитной и расчетной дисциплин, т.е. платежеспособно. Состояние финансов предприятия исследуется более детально, с применением реестра старения дебиторской задолженности, который позволяет отслеживать сроки погашения долга для каждого контрагента, и процент, за просрочку клиентом, по дебиторской задолженности [17].

Контроль исполнения дисциплины на предприятии проводится по общей системе контроля финансов [2] на основе форм бухгалтерской отчетности предприятия, по Федеральному закону «О бухгалтерском учете» [3].

Эффективна для анализа модель, подробно описанная в статье М.В. Марченко «Кредитная политика торгового предприятия» [33].

Для роста платежеспособности модель предполагает проведение сравнения чистого денежного потока предприятия, который планируется получить по итогам некоторого временного интервала после изменения кредитной политики, и того чистого денежного потока, которым предприятие располагает на текущий момент [36].

Действия по оценке платежеспособности опишем в виде алгоритма.

Шаг 1. По результатам хозяйственной деятельности предприятия для

анализа нам понадобятся следующие величины:

- объём продаж (S);
- себестоимость продукции (V);
- потери по безнадежным долгам (B);
- административные расходы кредитного отдела (CA).

Для проведения анализа необходимо задать следующие величины:

- коэффициент роста объема продаж (s);
- доля продаж со скидкой (n);
- величина процента торговой скидки (d).

Шаг 2. Вычисляем перечисленные ниже величины для текущего отчетного периода и после изменения кредитной политики:

- переменные затраты в % от объема реализации

$$v = \frac{V}{S}; \quad (4)$$

- потери по безнадежным долгам в % от объема продаж

$$b = \frac{B}{S}; \quad (5)$$

- инвестиции в дебиторскую задолженность

$$INV_{ДЗ} = S \cdot v \cdot \frac{DSO}{365}; \quad (6)$$

- стоимость инвестиций в ДЗ в % от объема продаж

$$k = \frac{INV_{ДЗ}}{S}; \quad (7)$$

- затраты на предоставление скидок

$$D = d \cdot S \cdot n; \quad (8)$$

средний промежуток времени погашения дебиторской задолженности

$$ACP = \sum t_i \cdot m_i, \quad (9)$$

где t_i – продолжительность периода; m_i – доля покупателей, приобретающих товары в течение периода;

- затраты на содержание дебиторской задолженности

$$CCR = \frac{ACP \cdot v \cdot k \cdot S}{360}. \quad (10)$$

Шаг 3. Рассчитываем значение прибыли до налогообложения на основе полученных значений перечисленных величин:

$$PBT = S - v \cdot S - CCR - b \cdot S - D - CA. \quad (11)$$

После проведенных расчетов значений прибыли до налогообложения при существующей кредитной политике PBT_0 и после проведенных изменений PBT_1 решение о необходимости проводить изменения кредитной политики предприятия обоснованы, если $PBT_1 > PBT_0$.

Этот принцип сублимирования затрат в сфере задолженности контрагентов принадлежит профессору Вашингтонского государственного университета К. Дафту [49].

Обзор информации [44, с. 215], высвечивает пару недостатков макроизучения эффективности изменений финансовой политики на базе перерасчета финансового результата предшествующего налогообложению:

1. Результативность от максимальной точности прогноза величины реализации.
2. Возможность проверки правильности принятого решения только по итогам реализации новой политики расчетов с контрагентами.

Для исключения предложенных недостатков [24] используем модифицированную модель, в которой по известной величине прибыли предшествующей налогообложению PBT_0 , учтем зависимость затрат от объема продаж, и произведем пересчет с учетом колебаний. В процессе финансового анализа совершенно очевидно, что приращение прибыли в сторону увеличения ознаменует результирующее воздействие модифицированной кредитной политики на финансовую устойчивость предприятия.

Оптимальный анализируемый объем продаж:

$$S^* = \frac{\lambda \cdot PBT_0 + CA_1}{1 - d_1 \cdot n_1 - b_1 - v_1 \left(1 + \frac{k_1 \cdot ACP_1}{360} \right)}. \quad (12)$$

где λ – коэффициент роста прибыли предшествующий налогообложению.

Возможность экономического субъекта вовремя и по сроку уплатить по краткосрочным (менее 1 года) обязательствам именуют ликвидностью [42, с.251].

Ликвидность баланса – это критерий соответствия обязательств предприятия его активам, по сроку превращения в денежные единицы равные по сроку гашения долгов.

Степень ликвидности активов коммерческого субъекта подразделяется на следующие основные группы:

1. Наиболее ликвидные активы [А 1]: денежные единицы и краткие по сроку (менее одного года) финансовые вложения.
2. Быстрореализуемые активы [А 2]: краткие по сроку (мене 1 года) долги контрагентов.
3. Медленнореализуемые активы [А 3]: запасы, налог НДС, по приобретенным ценностям, долгие по сроку (более одного года) долги контрагентов и прочие активы в обороте.
4. Труднореализуемые активы [А 4]: внеоборотные активы.

Для целей ведения анализа пассивы группируются в зависимости от срока возврата обязательств:

5. Самые срочные обязательства [П 1]: задолженность контрагентов.
6. Краткие по сроку пассивы [П 2]: краткосрочные (менее одного года) займы и кредиты, долги по оплате доходов, иные краткие по сроку обязательства.
7. Значительно долгие по сроку пассивы [П 3]: долгосрочные (более одного года) обязательства.

8. Статичные пассивы [П 4]: традиционно имеющиеся у предприятия капиталы и резервы, доходы будущих периодов, резервы планируемых, предстоящих расходов и оплат.

Анализ ликвидности баланса совершается двумя подходами – относительно имущества и относительно функциональности[40, с.32].

Анализ ликвидности баланса углубленно изучен со стороны имущества. Его зерно содержится в соотношении активов, собранных в группы по степени ликвидности с пассивами, объединенными в группы по рейтингу потребности. Баланс - абсолютно ликвиден, если выполнено следующее неравенство: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$. Данная методика очень точно отражает интересы кредиторов в смысле, способности экономического субъекта отчитаться по абсолютно всем своим источникам пассива.

Анализ баланса в финансовом анализе по принципу функциональности для целей оценки рейтинга его ликвидности, основан на тех же постулатах, но, обладает индивидуальными тонкостями. Баланс абсолютно ликвиден при: $A1 + A2 \geq П2$; $A3 \geq П1$; $A4 \leq П4 + П3$. Конкретная методика высвечивает интересы менеджмента (инвестиционный, операционный и денежный циклы) [38, с.130].

В анализе ликвидности баланса важен показатель работающего (коммерческого) капитала (или чистого оборотного капитала – ЧОК), это фактически - свободные средства, в обороте экономического субъекта после гашения кратких по сроку обязательств.

$$ЧОК = АО - КО_1, \quad (13)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Мониторинг причин образования долгов контрагентов предприятию необходимо проводить в направлении сопоставления их с долгами самого

предприятия. Конкретный анализ ведут на базе традиционных коэффициентов[25].

Коэффициент оборота долгов контрагентов – фокусирует рост или спад доли коммерческого кредита, в бизнесе хозяйствующего субъекта:

$$k_{кз} = \frac{\text{выручка}}{КЗ}, \quad (14)$$

где КЗ – средняя величина кредиторской задолженности.

Период погашения кредиторской задолженности в днях (KSO):

$$KSO = \frac{365}{k_{кз}}. \quad (15)$$

Как и для дебиторской задолженности, чем продолжительнее указанный период, тем выше риск непогашения кредиторской задолженности экономического субъекта.

Уровень ликвидности зависит от динамики величины чистого оборотного капитала. Увеличение показателя способствует повышению уровня ликвидности хозяйствующего субъекта.

Для чистоты эксперимента оценку ликвидности экономического субъекта целесообразно проводить методом финансовых коэффициентов: общей, абсолютной, быстрой и текущей ликвидности (Приложение 2). Целью данного расчета – является степень соотношения разнообразных видов оборотных активов и краткосрочных обязательств для их возможного погашения в будущем[34]. Важнейшей характеристикой финансовой устойчивости предприятия является стабильность ее деятельности в долгосрочной перспективе [33].

В настоящее время в международной практике и в практике российского бизнеса финансовую устойчивость исчисляют методом финансовых коэффициентов (Приложение 3). В этом случае, как правило, исследуемый показатель, характеризуется: скоростью накопления собственных источников, соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств, обеспеченностью оборотных средств собственными

источниками [19, с. 50].

Альтернативой анализа финансовой устойчивости предприятия является анализ - «чистых активов».

Законодательно прописано, что стоимость «чистых активов» акционерного общества должна быть не меньше его уставного капитала. Здесь важным является соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала. Стоимость чистых активов (СЧА) рассчитывается по методике, которую прописывает «Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ». Формула расчета (16). Для обществ с ограниченной ответственностью так же применима данная методика:

$$СЧА = (А - Зув) - (Од + Окз + Зкр + Зуд + РПР + Опр) , \quad (16)$$

где А – активы организации;

Зув – задолженность участников по вкладам в уставный капитал;

Од – долгосрочные обязательства;

Окз – краткосрочные обязательства по займам и кредитам;

Зкр – краткосрочная задолженность;

Зуд – задолженность участникам по выплате доходов;

РПР – резервы предстоящих расходов;

Опр – прочие краткосрочные обязательства.

Показатель стоимости чистых активов, а точнее его величина. Позволяет кредиторам предприятия определить степень защиты своих интересов. Еще его применяют как базу, для определения доли участника покидающего общество [51].

Непосредственно на финансовую устойчивость влияет кредитная политика предприятия. Для повышения платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия целесообразно четко распределить полномочия персонала и закрепить документально статус кредитной политики на предприятии. Это повысит платежную дисциплину и позволит избегать конфликтных ситуаций. Кроме того, четкие формулировки позволяют избежать недопонимания действий руководства. В результате

снижаются финансовые затраты и сокращаются потери времени. Таким образом, необходимо строго распределить ответственность за управление дебиторской задолженностью между коммерческой, финансовой и юридической службами [52].

Агрессивная кредитная политика характеризуется высоким уровнем рентабельности и риска, а также низким уровнем ликвидности. Консервативная политика – высокой ликвидностью и низким уровнем риска и рентабельности. Политика, нацеленная на средние значения указанных показателей, считается умеренной.

В таблице 3 представим распределение долей оборотных активов к общей сумме активов и коэффициентов продолжительности оборота оборотных средств по типам кредитной политики.

Таблица 3

Характеристики типов кредитной политики

Показатель	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
доли оборотных активов к общей сумме активов	40%	45%	50%
продолжительность оборота оборотных средств	50 дней	70 дней	95 дней

Далее остановимся на описании стандартов оценки покупателей. По результатам анализа учебной и научной литературы в данной работе опишем более подробный подход к оценке надежности дебиторов, приведенный в работе В. А. Волнина «Кредитная политика предприятия: переход к системному управлению» [18].

Выявить финансовую ситуацию, в которой находится предприятие, и получить качественную характеристику его финансовой устойчивости предоставит расчет следующих показателей [53].

Экономическую эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия характеризуют показателями рентабельности (доходности). Показатель экономической эффективности выражается формулой:

$$\mathcal{E}_9 = \frac{\text{Экономический эффект(прибыль)} }{\text{Ресурсы или затраты}} \times 100. \quad (17)$$

Расчет подавляющего большинства показателей рентабельности в качестве эффекта предусматривает, показатель чистой прибыли, реже может использоваться прибыль от продажи товаров и прибыль до налогообложения. [54].

Затрат могут быть представлены различными показателями, например, средней величиной активов, СК, себестоимости продукции, выручки и др.

Известны два подхода оценки экономического эффекта – ресурсный, направленный на экономию ресурсов и затратный, направленный на снижение операционных издержек.

По показателю, принимаемому для оценки эффекта функционирования предприятия – объем производства продукции или прибыль, – выделяют, показали эффективности производства и показатели эффективности финансов [54].

В данном направлении ведут анализ по «золотому правилу экономики», как критерию экономического эффекта деятельности предприятия:

$$T_n \triangleright T_v \triangleright T_a \triangleright 100\%, \quad (18)$$

где T_n – темп роста прибыли, %

T_v – темп роста объемов продаж, %

T_a – темп роста активов (имущества), %

Экономический смысл «золотого правила» заключается в том, что размер активов должен возрастать, при этом темп роста объема реализации должен опережать темп роста активов, что определяет повышение эффективности применения ресурсов предприятия, а темпы увеличения прибыли должны превышать темпы увеличения объема реализации, что показывает, как правило, относительное снижение издержек производства.

В практике успешно применяется коэффициентный анализ интенсивности и эффективности использования материальных и финансовых

ресурсов.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько оперативно и эффективно предприятие использует ресурсы. Описанные показатели очень важны для исследования финансовой устойчивости экономического субъекта, т.к. непосредственно скорость оборота финансовых инструментов, колоссально влияет на платежеспособность предприятия. И, рост скорости обращения средств, с прочими равными составляющими высвечивает рост темпов производства и технического ресурса предприятия. В анализе оперируют показателями, это показатели характеризующие: скорость оборота и период оборота – средний срок, за который возвращаются средства, вложенные в производственный цикл и финансовые операции предприятия.

В заключение обзора теоретических концепций, анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости отметим. На ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, оказывает влияние - состояние текущих активов, прибыльность, финансовая стабильность, продолжительность операционного и финансового цикла. Поэтому характер финансовой устойчивости экономического субъекта, степень его платежеспособности и ликвидности – многоаспектная проблема, имеющая множество решений [49].

Итак, необходимо формализовать процедуру анализа финансовой устойчивости, методов мониторинга просроченной задолженности контрагентов и анализ ее влияния на финансовое состояние предприятия. Именно тогда управление ликвидностью, платежеспособностью и финансовой устойчивостью будет целенаправленным и системным [56].

2 Анализ ликвидности платежеспособности и финансовой устойчивости на примере ООО «Димторг»

2.1 Техничко-экономические показатели деятельности ООО «Димторг»

ООО «Димторг» является юридическим лицом, имеет законченную систему учета и отчетности, самостоятельный бухгалтерский баланс, расчетный счет и печать с собственным наименованием.

Общество с ограниченной ответственностью является наиболее простым и распространенным предпринимательским объединением.

ООО «Димторг» зарегистрировано в 2012 в г. Димитровград по адресу: ул. Юнг Северного флота, д. 20. Предприятие производит и реализует песок, а также прочие строительные материалы.

Рассмотрим положение ООО «Димторг» на рынке строительных материалов. Поставка продукции осуществляется на территории Ульяновской и Самарской области, а также Республики Татарстан. Также ООО «Димторг» участвует в процессах производства пескосоляной смеси для противогололедной обработки дорог в зимний период.

Основными потребителями продукции являются дистрибьюторы и дилеры строительных организаций. Они же обладают преимуществом в приобретении товара: до склада покупателя товар доставляется бесплатно, и действует отложенный платеж сроком на 14 дней. В свою очередь, руководство ООО «Димторг» требует стабильных ежемесячных заказов.

Относительно конкурентных преимуществ ООО «Димторг» можно добавить, что среди конкурентов реально не существует продавцов, одной марки строительной продукции. Данная продукция конкурирует по показателям качества товаров.

Основные клиенты ООО «Димторг»:

– ООО «РенСтройДеталь» (г. Ульяновск) является дистрибьютором предприятия. Покупает порядка 40 000 тонн 100% ассортимента продукции в месяц. Реализация товара осуществляется через собственные строительные

площадки.

– ИП Шишкин (г. Ульяновск) является дистрибьютором предприятия. Приобретает порядка 1 200 тонн песка ежемесячно.

– ООО фирма «ДУС» (г. Димитровград) является дистрибьютором по Димитровграду. Приобретает примерно 20 000 тонн песка в месяц.

В штате организации 68 человек из них: директор, два заместителя директора (по производству и сбыту), главный бухгалтер, бухгалтера, менеджеры и сотрудники отдела производства. Организационная структура управления предприятием представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Структура управления ООО «Димторг»

Директор единолично осуществляет руководство предприятием, владеет право первой подписи, распоряжается средствами предприятия. Главный бухгалтер контролирует вопросы, связанные с бухгалтерским и налоговым учетом финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Заместитель директора по сбыту контролирует работу менеджеров, решает вопросы приема и увольнения персонала в своем отделе.

Заместитель директора по производству контролирует производственный процесс, также решает вопросы приема и увольнения сотрудников, задействованных в процессе производства. ООО «Димторг» реализует проект по разработке карьера и добычи песка гидронамывным способом.

В апреле 2013 г. ООО «Димторг» арендовал участок земли в р.п.

Чердаклы, Ульяновской области на берегу заброшенного водоема без коммуникаций. И приступил к реализации инвестиционного проекта «Карьер – Дноуглубительные работы». Проект должен быть завершен в 2017 г. Реализация проекта осуществляется с использованием долгосрочных займов. В таблице 4 обобщены технико-экономические показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности ООО «Димторг» за весь анализируемый период.

Таблица 4

Технико-экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности
ООО «Димторг»

Показатель (тыс. руб.)	2013 г	2014 г	Изменение		2015 г	Изменение	
			тыс. руб.	%		тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	322855	236 006	-86 849	-26,90	234 591	-1 415	-0,60
Себестоимость	299 873	236 542	-63 331	-21,12	217 502	-19 040	-8,05
Валовая прибыль	22982	-536	-23 518	-102,33	17089	17 625	-3288,25
Коммерческие расходы	12182	5285	-6 897	-56,62	1149	-4 136	-78,26
Прибыль (убыток) от продаж	10 798	-5 821	-16 619	-153,91	15 940	21 761	-373,84
Проценты к получению	18	2	-16	-88,89	0	-2	-100,00
Проценты к уплате	1 079	1 207	128	11,86	5 334	4 127	341,92
Прочие доходы	4 559	18 005	13 446	294,93	23 890	5 885	32,69
Прочие расходы	2 199	5 395	3 196	145,34	26 100	20 705	383,78
Прибыль до налогообложения ЕВIT	13 176	6 791	-6 385	-48,46	13 730	6 939	102,18
Текущий налог на прибыль	1 034	48	-986	-95,36	66	18	37,50
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	1 691	1 691	100,00	185	-1 506	-89,06
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	11 063	3 845	-7 218	-65,24	8 146	4 301	111,86

Годовая выручка за 2015 год равнялась 234 591 тыс. руб.; это на 1415

тыс. руб. (0,60 %) меньше, чем за 2014 год. За 2014 год. выручка составила 236006 тыс.руб. это на 86849 тыс. руб. (26,90 %) меньше, чем за 2013 год. Отметим, что в течение всего анализируемого периода наблюдалось снижение выручки.

За 2015 год прибыль от продаж составила 15 940 тыс. руб. За весь анализируемый период поведение этого показателя нестабильно, т.к. в 2014 г. данный показатель имеет отрицательное значение, что свидетельствует о понесенных предприятием убытках, а в 2013 году величина данного показателя равна 10798 тысяч рублей.

Значения показателей себестоимости на предприятие изменялись аналогично показателям выручки, в 2015 году себестоимость равна 217502 тысячи рублей, что на 19040 тыс. руб. (8,05 %) меньше, чем в 2014 году, а показатель 2014 года меньше показателя себестоимости 2013 на 63331 тысячу рублей (21,12 %). Суммы процентов к получению стабильно уменьшались, а суммы процентов к уплате наоборот росли на 128 (11,6 %) и на 4127 (341,98) тыс. руб. в 2014 и 2015 соответственно. Прочие доходы имели поступательную динамику роста на 13446 (294,93%) в 2014 году и на 5885 (32,69 %) в 2015 году. Все описанные изменения позволили предприятию получить прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний 2015 год, как и в целом за исследуемый период. На рисунке 2 наглядно представлена динамика показателей прибыли и продаж.

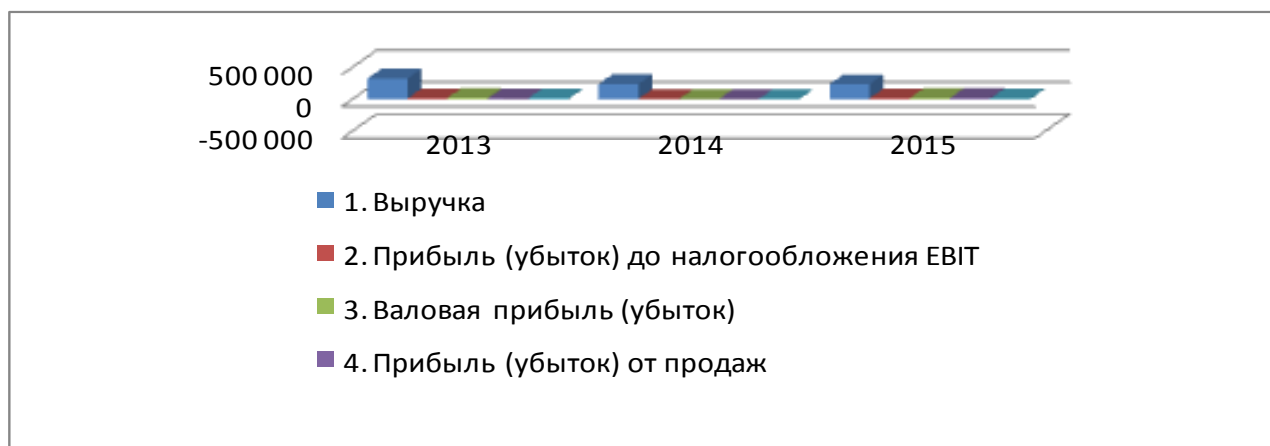


Рисунок 2 – Динамика показателей прибыли и продаж

Далее рассчитаем показатели рентабельности продаж (таблица 5), а также рентабельности производства, активов и капитала (таблица 6). Наглядно изменение полученных показателей представлено на рисунках 3 и 4.

Таблица 5

Показатели рентабельности продаж

Показатели	2013 г.	2014 г.	Изменения 2014/2013	2015 г.	Изменения 2015/2014
Рентабельность продаж	3,34%	-2,47%	-5,81%	6,79%	9,26%
Рентабельность продаж по EBIT	4,08%	2,88%	-1,20%	5,85%	2,97%
Рентабельность продаж по чистой прибыли	3,43%	1,63%	-1,80%	3,47%	1,84%

Отметим, что за весь анализируемый период показатели рентабельности снизились в 2014 году, а в 2015 вновь выросли и даже превысили показатели 2013 года.

Однако, очевидно, что полученные значения неудовлетворительны и требуют изменения кредитной политики предприятия с целью их повышения.

Таблица 6

Показатели рентабельности производства, активов и капитала

Показатели	2013 г.	2014 г.	Изменения 2014/2013	2015 г.	Изменения 2015/2014
Рентабельность производства	3,69%	1,63%	-2,06%	3,75%	0,06%
Рентабельность внеоборотных активов	4,97%	1,42%	-3,55%	2,64%	-2,33%
Рентабельность оборотных активов	16,39%	4,01%	-12,38%	4,81%	-11,58%
Рентабельность активов	3,81%	1,05%	-2,76%	1,70%	-2,11%
Рентабельность задействованного капитала	12,88%	6,55%	-6,33%	8,79%	-4,09%

Также следует отметить снижение показателя рентабельности активов на 2,1%. Рентабельность активов в течение всего анализируемого периода не укладывалась в нормативное значение.

Для анализа финансового состояния предприятия рассмотрим структуру и динамику его балансовых показателей. Анализ финансового состояния ООО «Димторг» выполнен за период с 01.01.2013 по 31.12.2015 г. на основе данных бухгалтерской отчетности предприятия за 3 года (Приложение 1).

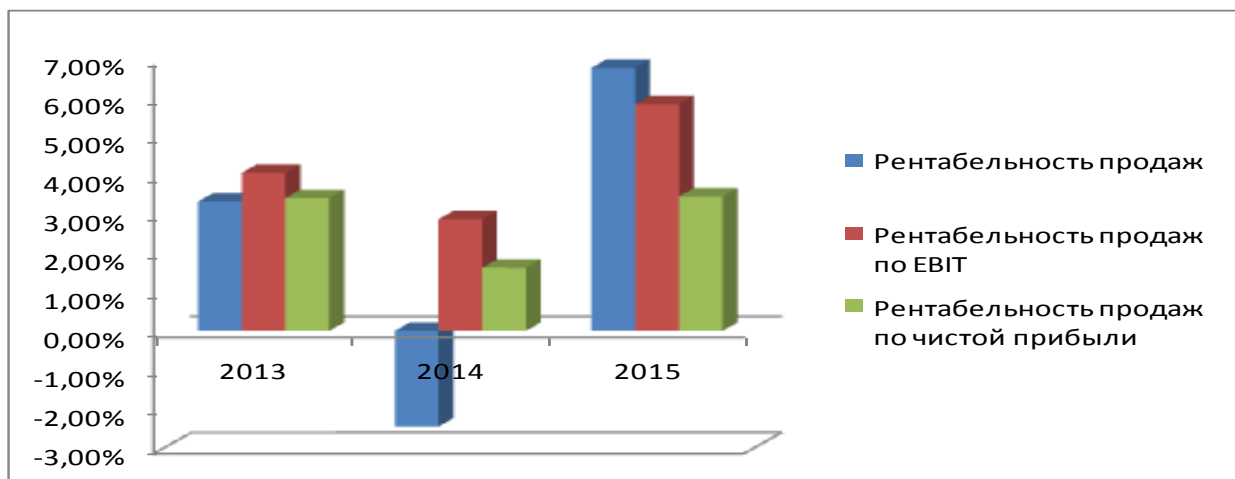


Рисунок 3 – Динамика показателей рентабельности продаж

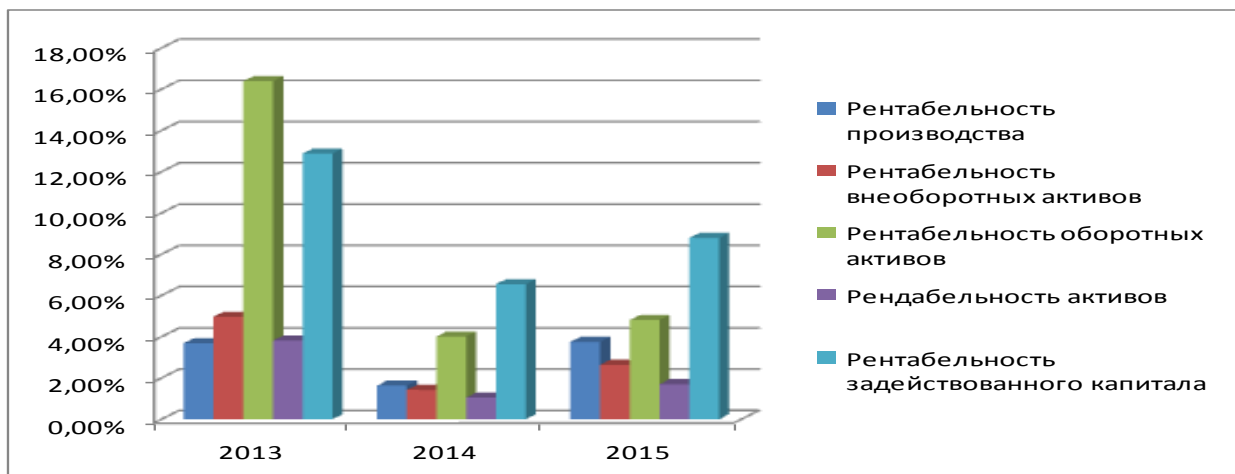


Рисунок 4 – Динамика показателей рентабельности

Отметим, что далее в работе во всех таблицах в столбцах со значениями 2013 г., 2014 г. и 2015 г. данные представлены на 31 декабря соответствующего года.

При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ООО «Димторг» к отрасли «Оптовая торговля прочими строительными материалами; Прочие производства» (классы по ОКВЭД – 51.53.24; 36,37).

Перечислим основные изменения в балансе за анализируемый период с 31.12.2013 по 31.12.2015.

1. Валюта баланса предприятия увеличилась на 187 836 тыс. руб. (65%), что косвенно может свидетельствовать о расширении хозяйственного оборота.

2. Изменений уставного капитала в течение анализируемого периода не отмечено.

3. Процентное соотношение текущих активов и внеоборотных средств составляет 23% к 77%.

4. Активы организации увеличились на 187 836 тыс. руб. (65%).

Далее на рисунке 5 представлено соотношение основных групп активов на конец 2015 года.

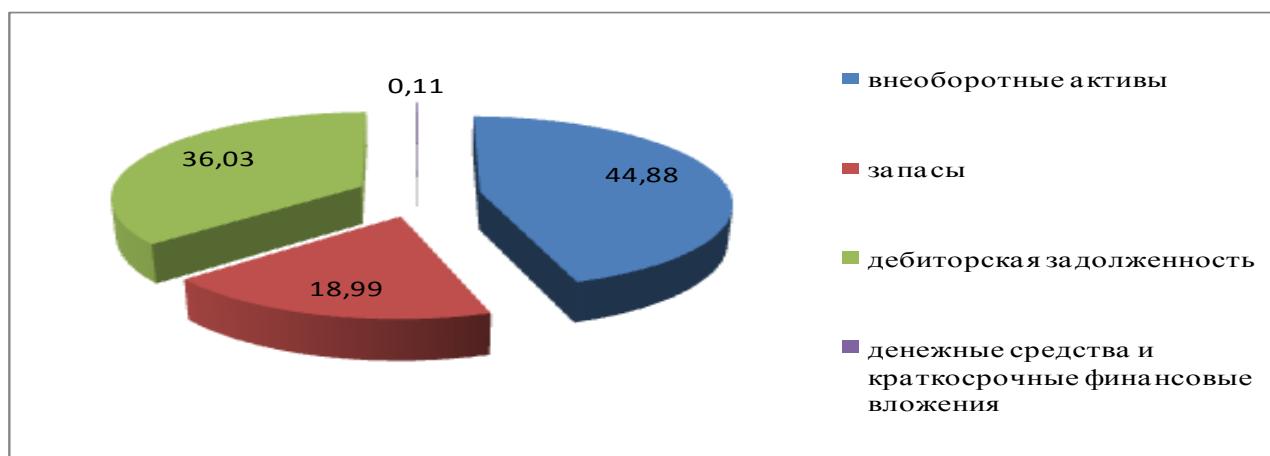


Рисунок 5 – Структура активов ООО «Димторг»

5. Анализ баланса показал следующие изменения в статьях актива:

□ в структуре активов произошло изменение за счет роста внеоборотных активов на 85 977 тыс. руб. (39 %), а оборотных активов на 101 858 тыс. руб. (151 %). С финансовой точки зрения это свидетельствует о положительных результатах, так как имущество стало более мобильным. Однако имеются статьи и с отрицательной динамикой. Изменение отдельных

статей активов представлено в таблице 7.

Таблица 7

Изменение отдельных статей активов

статья	Значение (тыс. руб.)	% изменение за весь период
основные средства	86 103	39%
запасы	61 288	351%
дебиторская задолженность	42 232	89%
прочие оборотные активы	225	32%
нематериальные поисковые активы	-184,8	-75%
налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-1912,8	-94%

□ в структуре пассивов произошло изменение за счет увеличения размеров на 133 958 тыс. руб. (71 %). Изменение отдельных статей пассивов представлено в таблице 8.

Таблица 8

Изменение отдельных статей пассивов

статья	Значение (тыс. руб.)	% изменение за весь период
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 017	23%
Заемные средства (долгосрочные)	48 209	57%
Кредиторская задолженность	137 176	76%
Заемные средства (краткосрочные)	-3 219	-39%
Общее изменение заемных средств	44 990	48%

6. Собственный капитал предприятия на 31.12.2015 составил 21 456 тыс. руб. Прирост собственного капитала за весь рассматриваемый период составил 4 017 тыс. руб. Собственный капитал по сравнению с краткосрочными и долгосрочными обязательствами увеличился в меньшей степени (23%), что является негативным показателем.

7. Чистые активы на 31 декабря 2015 г. намного превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Кроме того, текущее состояние показателя чистых активов увеличилось в 1,23 раза за анализируемый период.

На рисунке 6 представлено изменение чистых активов и уставного

капитала.

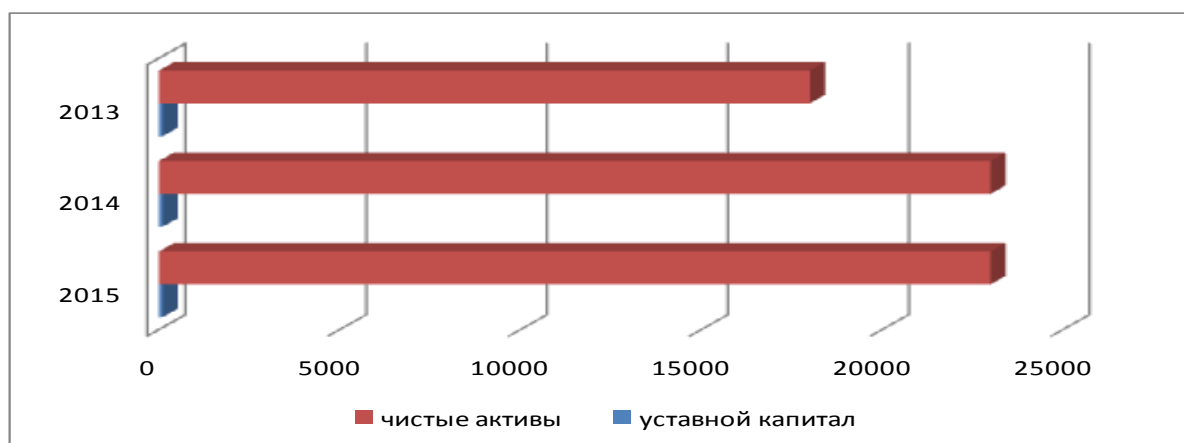


Рисунок 6 – Динамика чистых активов и уставного капитала

Превышение чистых активов над уставным капиталом, а также их увеличение за анализируемый период говорит о хорошем финансовом положении предприятия.

2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Димторг»

Далее проведем анализ финансовой устойчивости ООО «Димторг» в таблице 9 представлены основные показатели финансовой устойчивости ООО «Димторг».

Таблица 9

Показатели финансовой устойчивости

Показатель	2013	2014	изменение 2014/2013	2015	изменение 2015/2014	Норм. знач.
Коэффициент автономии	0,09	0,08	-0,01	0,07	-0,01	$\geq 0,5$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	15,63	16,24	0,61	21,27	5,03	≤ 1
Коэффициент обеспеченности СОС	0,26	0,22	-0,04	0,13	-0,09	$\geq 0,1$
Индекс постоянного актива	12,76	12,74	-0,02	14,38	1,64	$\leq 1,25$
Коэффициент инвестирования	0,08	0,08	0	0,07	-0,01	≥ 1
Коэффициент финансовой устойчивости	0,35	0,28	-0,07	0,33	0,05	$\geq 0,7$

Важно отметить, что за анализируемый период увеличился коэффициент финансового левериджа и индекс постоянного актива.

Увеличение коэффициента финансового левериджа говорит об увеличении доли заемных средств, что позволит увеличить долю отдачи на собственный капитал, а, следовательно, может повысить рентабельность.

Увеличение индекса постоянного актива говорит о том, что источники собственных средств увеличиваются в меньшей степени, чем стоимость привлеченных активов.

Остальные показатели, приведенные в таблице 9, сократились.

Далее исследуем состояние финансовой устойчивости предприятия по признаку достаточности собственных оборотных средств таблица 10.

Таблица 10

Показатель собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Излишек (недостаток)		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
СОС1 = СС – ВА	-205 132	-250 096	-287 092
СОС2 = СС + ДП – ВА	-120 263	-167 680	-152 362
СОС3 = ОА - КО	120 265	167 682	152 364

Примечание: СС – собственные средства, ДП – долгосрочные пассивы, ВА – внеоборотные активы, ОА – оборотные активы, КО – краткосрочная задолженность.

По факту сложилась ситуация, что на момент окончания анализируемого периода, то есть на 31.12.2015 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем двум вариантам.

Финансовую устойчивость предприятия по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительную.

Динамика показателя покрытия собственными оборотными средствами представлена на рисунке 7.

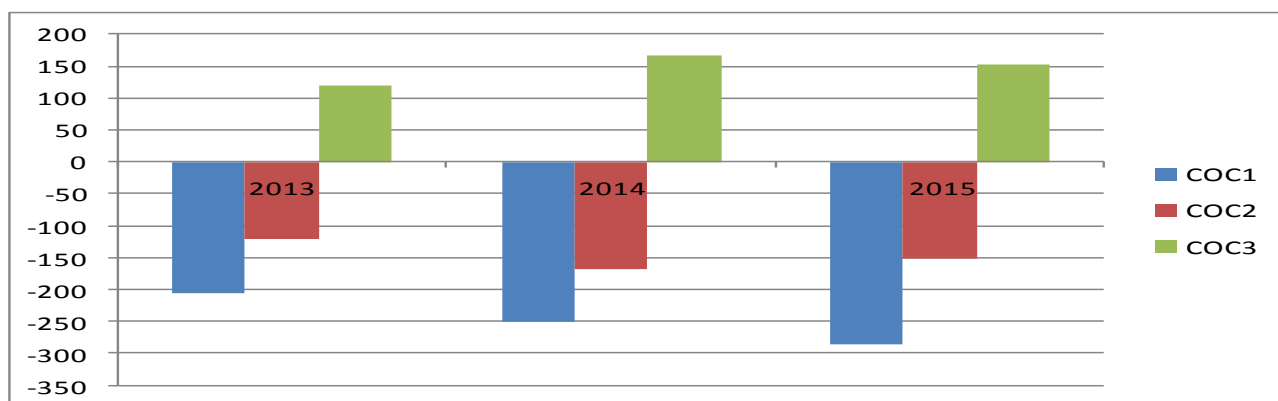


Рисунок 7 – Собственные оборотные средства ООО «Димторг»

Далее рассмотрим показатели ликвидности предприятия (таблица 11).

Таблица 11

Показатели ликвидности

Показатель	2013	2014	изменение 2014/2013	2015	изменение 2015/2014	Норм. знач.
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,782	2,747	-0,035	1,9	-0,847	≥ 2
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,267	0,193	-0,074	0,282	0,089	≥ 1
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,2 ÷ 0,7

На 31 декабря 2015 г. значение коэффициента текущей ликвидности (0,526) за пределами нормативных значений. При этом важно отметить, что за исследуемый период негативная динамика – коэффициента уменьшилось на 0,882 (рисунок 8).

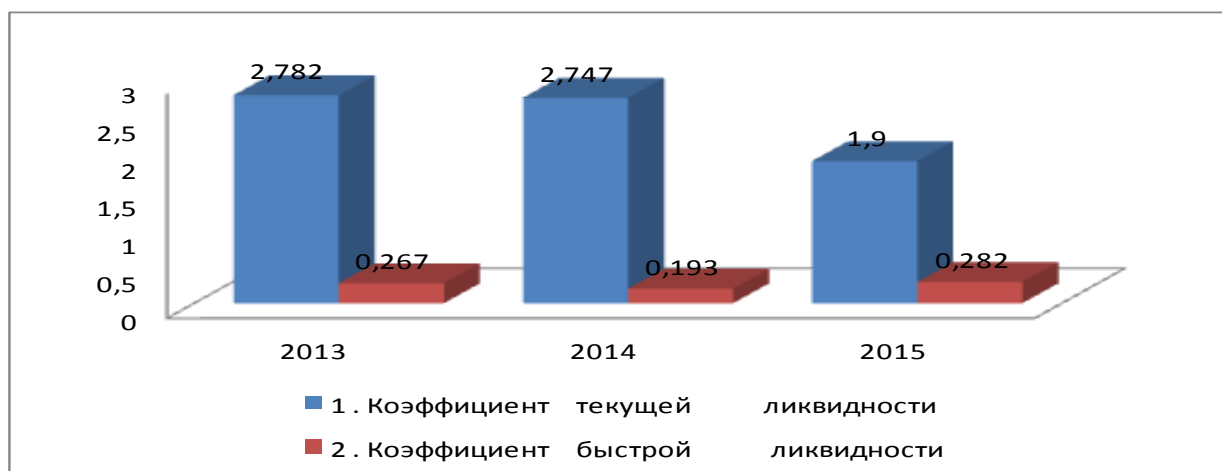


Рисунок 8 – Динамика коэффициентов ликвидности

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,28) также оказалось

ниже допустимого. Это означает, что у ООО «Димторг» недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности по своему значению за весь период не укладывался в норматив.

Коэффициент абсолютной ликвидности оказался почти нулевым. Однако за анализируемый период значение данного показателя немного увеличилось.

Предприятие находится в стадии реализации крупного инвестиционного проекта и анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения в данном случае не имеет смысла, соответственно, такой анализ априори не сможет отобразить реальную картину, поскольку ее необходимо рассматривать стратегически, учитывая плановые, а не отчетные показатели.

Далее обобщим показатели финансовой устойчивости по качественному признаку и результаты деятельности ООО «Димторг» за весь анализируемый период.

Показатели с положительной динамикой:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (значения соответствуют нормативным; значение сократилось);
- рентабельности продаж (максимальное значение в 7% в 2015 г., значение значительно увеличилось);
- рентабельности продаж по ЕВІТ (максимальное значение в 5,85% в 2015 г., значение увеличилось);
- рентабельность продаж по чистой прибыли (максимальное значение в 3,47% в 2015 г., значение увеличилось);
- рентабельность производства (максимальное значение в 3,75% в 2015 г., значение увеличилось).

Показатели с отрицательной динамикой:

- коэффициент автономии (значения значительно ниже нормативного;

значение сократилось);

коэффициент соотношения заемных и собственных средств (значения сильно завышены; значение увеличилось);

индекс постоянного актива (значения сильно завышены; значение увеличилось);

коэффициент инвестирования (значения значительно ниже нормативного; значение сократилось);

коэффициент финансовой устойчивости (значения значительно ниже нормативного; значение сократилось);

показатели собственных оборотных средств (СОС1 и СОС2) (имеют отрицательные значения, значение увеличилось);

показатели собственных оборотных средств (СОС3) (имеют положительные значения, значение увеличилось);

коэффициент текущей ликвидности (значения соответствуют нормативным для 2013 г. и 2014 г., в 2015 г. значение показателя вышло за рамки нормативного, значение сократилось);

коэффициент быстрой ликвидности (значения значительно ниже нормативного; значение увеличилось);

коэффициент абсолютной ликвидности (значения значительно ниже нормативного);

рентабельности продаж (максимальное значение в 7% в 2015 г.)

рентабельности продаж по ЕВІТ (максимальное значение в 5,85% в 2015 г.);

рентабельность продаж по чистой прибыли (максимальное значение в 3,47% в 2015 г.);

рентабельность внеоборотных активов (максимальное значение в 4,97% в 2013 г., значение сократилось);

рентабельность оборотных активов (максимальное значение в 16,39% в 2013 г., значение сократилось);

рентабельность активов (максимальное значение в 3,81% в 2013 г.,

значение сократилось);

□ рентабельность задействованного капитала (максимальное значение 12,88% в 2013 г., значение сократилось).

Таким образом, поведение значительной части показателей имеет отрицательную динамику. Во многом это объясняется тем, что в структуре активов предприятия значительную долю занимают заемные средства. Однако предприятие сохраняет конкурентоспособность своей продукции и прибыльность основной деятельности. Дополним проведенный анализ финансовой устойчивости предприятия сравнением основных групп активов и пассивов. Значения основных групп активов и пассивов представим в таблице 12 (данные представлены в денежных единицах (тыс. руб.).

Таблица 12

Группы активов и пассивов

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
A1	0	28	26
A2	48 001	50 770	90 458
A3	16 327	44 091	77 854
A4	206 244	227 314	230 695
П1	179 423	243 565	316 600
П2	8 339	20 094	5 120
П3	84 870	80 997	133 079
П4	83 742	81 457	133 841

Считается, что баланс предприятия ликвиден, если выполняются следующие соотношения:

$$A1 \geq П1; \quad A2 \geq П2; \quad A3 \geq П3; \quad A4 \leq П4.$$

Результаты сравнения в течение анализируемого периода представлены в таблице 13.

Таблица 13

Сравнение основных групп активов пассивов

соотношение	2013 г.	2014 г.	2015 г.
$A1 \geq П1$	Ложь	Ложь	Ложь
$A2 \geq П2$	Истина	Истина	Истина
$A3 \geq П3$	Ложь	Ложь	Ложь
$A4 \leq П4$	Ложь	Ложь	Ложь

Как видно из таблицы, в течение всего анализируемого периода, баланс предприятия не является ликвидным, так как из четырех необходимых соотношений выполняется только одно.

Таким образом, для более эффективного использования оборотных ресурсов, а также повышения финансовой устойчивости ООО «Димторг» необходимо четко регламентировать политику расчетов с контрагентами.

Это позволит нарастить объем продаж, контролируя разрастание дебиторской задолженности. Далее проведем оценку дебиторской задолженности ООО «Димторг».

Проведем оценку дебиторской задолженности ООО «Димторг» в период с 01.01.2013 по 31.12.2015 г. (далее анализируемый период). Расчеты основных коэффициентов проводится по формулам (1) – (11) раздела 1.1 данной работы.

За указанный период наблюдается рост дебиторской задолженности, что наглядно представлено на рисунке 9.

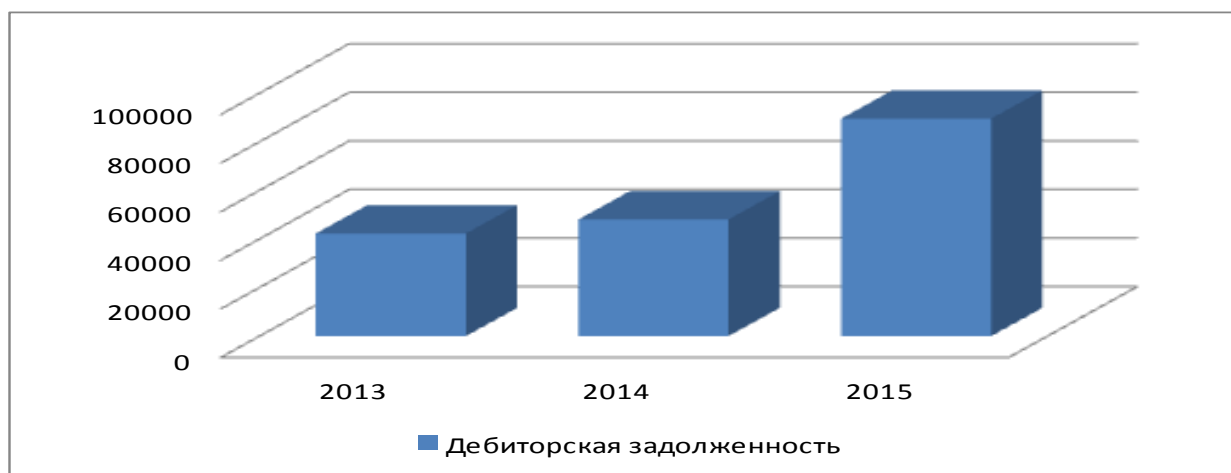


Рисунок 9 – Динамика дебиторской задолженности

В денежном выражении дебиторская задолженность выросла на 42 232 тыс. руб. (47,2 %).

Размер дебиторской задолженности в структуре оборотных активов представлен в таблице 14 и на рисунке 10.

Дебиторская задолженность в структуре оборотных активов

показатель	значение
Запасы	78 743
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	129
Дебиторская задолженность	89 519
Денежные средства и денежные эквиваленты	26
Прочие оборотные активы	938

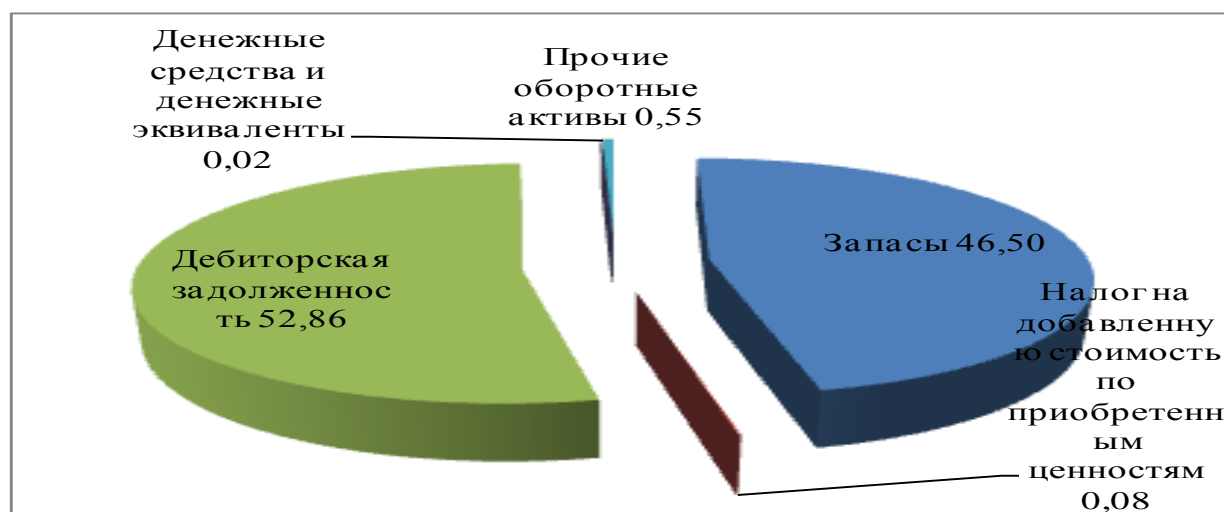


Рисунок 10 – Дебиторская задолженность в структуре оборотных активов

По данным рисунка 10 можно увидеть, что рост кредиторской задолженности обеспечивался не только высоким уровнем дебиторской задолженности, но также и ростом запасов.

Значения коэффициентов оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей представлены в таблице 15.

Таблица 15

Коэффициенты оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности

показатель	2013	2014	2015
$k_{\partial з}$	6,83	4,65	2,62
DSO	53	78	139
$k_{k з}$	1,80	0,97	0,74
KSO	203	377	493

Так как показатель $k_{\partial з}$ превышает значение коэффициента $k_{k з}$, то можно сделать вывод о благоприятной ситуации на предприятии.

Далее рассчитаем коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

Промежуточные расчетные значения и его значения в течение анализируемого периода представим в таблице 16.

Таблица 16

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности

показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
дебиторская задолженность	47 287	50 733	89 519
кредиторская задолженность	179 423	243 565	316 600
$k_{ДЗ-КЗ}$	0,26	0,21	0,28

Как видно из таблицы 16, показатель $k_{ДЗ-КЗ}$ значительно меньше 1, что говорит о неэффективном использовании имеющихся заемных средств предприятием. Это также свидетельствует о необходимости изменения политики расчетов с контрагентами.

Далее проведем сравнительную оценку кредиторской и дебиторской задолженности ООО «Димторг». Результаты сравнения представим в таблице 17.

Таблица 17

Сравнительная оценка дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	ДЗ	КЗ
Темп роста, %	189%	176%
$k_{ДЗ}, k_{КЗ}$ (обороты)	2,62	0,74
DSO, KSO (дня)	53,46	492,60

Полученные результаты свидетельствуют о том, что кредиторская задолженность на предприятии преобладает. При этом темп ее роста меньше темпа роста дебиторской задолженности. Также отметим очень низкую скорость обращения кредиторской задолженности по сравнению со скоростью обращения дебиторской задолженности. Такая ситуация также свидетельствует о неэффективном использовании имеющихся заемных средств.

Просроченной дебиторской задолженности не наблюдается, что говорит об эффективности на предприятии политики расчетов с контрагентами. Кроме того, не сформирован резерв по сомнительным долгам, что так же свидетельствует в пользу эффективности работы с покупателями (дебиторами).

Далее в работе опишем предлагаемые изменения политики расчетов с контрагентами в ООО «Димторг» и проведем расчет их эффективности.

3 Разработка предложений повышения финансовой устойчивости ООО «Димторг»

3.1 Совершенствование управления дебиторской задолженностью как средство повышения финансовой устойчивости ООО «Димторг»

Отметим, что ООО «Димторг» является молодым предприятием, поэтому необходимо проводить мероприятия по совершенствованию политики расчетов с контрагентами. Тщательное в деталях изучение проблемы управления задолженностью дебиторов, и выработка системы конкретных рекомендаций поможет предприятию значительно нарастить деловую активность а, следовательно, увеличить доходы и прибыль.

Другими словами, требуется выстроить такую политику расчетов с контрагентами, при которой, предприятие сможет увеличить низкую в данный момент реализацию. Также политика расчетов с контрагентами должна обеспечить ООО «Димторг» повышенную конкурентскую способность для целей дальнейшего проникновения на рынок и по возможности многократного расширения объемов сбыта продукции.

Теперь перечислим рекомендуемые предложения изменений совершенствования политики расчетов с контрагентами ООО «Димторг».

1. Целесообразно разработать кредитную политику предприятия, принять и утвердить, как официальный документ с подробными инструкциями. Прописать полномочия персонала, их обязанности и ответственность в вопросах использования товарного кредита, а также контроля над выполнением договорных обязательств контрагентами предприятия.

2. Произвести распределение потребителей продукции на три группы по размеру объема договора поставки и применять диапазоны граничных значений оптимизируя издержки на выполнение заказов:

- мелкооптовая (до 40 тыс. руб.);
- среднеоптовая (от 40 до 150 тыс. руб.);
- крупнооптовая (от 150 тыс. руб.).

Это предложение обеспечит дополнительный интерес крупнооптовым клиентам, и мелкооптовым, которым сложно закупать продукцию на значительную сумму, но они охотно приобретут более мелкую партию без посредников у производителя, без переплат.

3. Предусмотреть для клиента отсрочку платежа за поставленный товар. Период отсрочки непосредственно зависит от объема закупки:

- на 7 дней для мелкооптовой партии;
- на 14 дней для среднеоптовой;
- на 21 день для крупнооптовой.

4. Рассчитать размеры наценок к себестоимости продукции (таблица 18) для каждой введенной группы закупок соответственно отсрочки платежа. Наценка для покупателей, приобретающих продукцию мелким оптом максимальна, так как данная категория состоит из новых, непроверенных покупателей.

Таблица 18

Размеры наценок к себестоимости товара

категория	7 дней	14 дней	21 день
мелкооптовая	27%	30%	35%
среднеоптовая	25%	27%	20%
крупнооптовая	20%	22%	24%

5. Распределить продукцию на категории:

- песок «на обратную засыпку» – самые дешевые сорта, с повышенным количеством посторонних примесей;
- песок среднего качества (более мелкой фракции) – на бетон;
- песок премиум-класса (повышенной крупности) – для производства отделочного камня и строительных смесей.

Данное предложение необходимо, т.к. разработку кредитной политики предприятия целесообразно рассматривать в комплексе с его ассортиментной

политикой и конкурентного положения в отрасли. Покупателей привлекает не только предложение цены и возможность отсрочки оплат, но и широкий ассортимент, возможность для организации сбыта среди разнообразных сегментов рынка.

Реализация предложенных мероприятий, позволит предприятию, во-первых, повысить рентабельность продукции, во-вторых, сделать ее доступной мелким потребителям, в-третьих, удовлетворить разносторонний покупательский спрос и, наконец, запустить процесс освоения рынка современных технологий премиум - класса.

Данное расширение ассортимента позволит укрепить конкурентные позиции ООО «Димторг» среди продавцов, продающих аналоги.

Это очень актуально, т.к. модуль крупности продукции ООО «Димторг» самое уязвленное конкурентное положение. Далее рассмотрим показатели реализации, которые возможны для предприятия в результате использования предложенной системы.

3.2. Оценка экономического эффекта предложенных мероприятий

Оценим эффективность предложенных мероприятий по разработке кредитной политики в ООО «Димторг»

1. По результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятия имеем следующие значения показателей, таблица 19.

Таблица 19

Результаты финансово-хозяйственной деятельности (тыс. руб.)

№	Обозначение	Показатель	Значение
1	<i>S</i>	объем продаж	234 591
2	<i>V</i>	Себестоимость продукции	216 354
3	<i>B</i>	потери по безнадежным долгам	0
4	<i>CA</i>	административные расходы кредитного отдела	0

2. В результате разработки кредитной политики предположительно доля объемов продаж возрастет на 20%, в результате распределения продукции по категориям прогнозируется увеличение доли продаж со

скидкой с 10 % до 15%;

а величина процента торговой скидки останется неизменной на уровне 15%. Таким образом, $s = 20\%$, $n_0 = 10\%$, $n_1 = 15\%$, $d = 15\%$.

3. Рассчитаем величины, приведенные в таблице 19 для текущего отчетного периода и после внедрения кредитной политики. Показатели рассчитаны по формулам (1) – (11).

При этом: - значения коэффициентов $k_{\text{оз}} = 2,62$ и $DSO = 139$ берем из таблицы 15, переменные затраты составят $v = 92\%$, потери по безнадежным долгам $b = 0\%$, величина инвестиций в дебиторскую задолженность составит $k = 35\%$, значение коэффициента роста прибыли до налогообложения $\lambda = 1,05$.

Отметим, что при вычислении показателя среднего промежутка времени погашения задолженности ACP учитывались 3 периода времени:

7, 14 и 21 день.

При этом предполагается, что после применения кредитной политики доля покупателей, приобретающих продукцию в определенный период, изменилась, следующим образом:

- период 7 дней, доля увеличилась с 25% до 40%;
- период 14 дней, доля сократилась с 40% до 35%;
- период 21 день, доля сократилась с 35% до 25%.

Потери по безнадежным долгам и административные расходы, связанные с управлением кредитной политикой отсутствуют.

В дальнейшем, для стимулирования работы персонала предприятия предполагается введение бонусных выплат.

Как видно из таблицы 20, размер прибыли до налогообложения после внедрения кредитной политики увеличивается.

Значение планируемых объемов продаж без учета разделения на группы составит 354 383 тыс. руб., что на 119 792 тыс. руб. (51%) больше текущего значения показателя.

Далее рассчитаем значение планируемых объемов продаж, учитывая при этом, что в рамках измененной кредитной политики в ООО «Димторг» произойдет разделение покупателей на группы мелкооптовой, среднеоптовой и крупнооптовой продаж. Предполагается, что на мелкооптовые и крупнооптовые продажи приходится по 35% прибыли до налогообложения, на среднеоптовые продажи – 30%.

Таблица 20

Значения промежуточных показателей для расчета планируемого объема продаж

Показатель	в текущем отчетном периоде	после изменения кредитной политики	в терминах приращений
объем продаж	234 591	281 509	46 918
себестоимость продукции	216 354	259 624	43 271
дебиторская задолженность	89 519		
инвестиции в дебиторскую задолженность	82 560	82 560	
затраты на предоставление скидок	3 519	6 334	2 815
АСР	14,7	13	
Затраты на содержание дебиторской задолженности	3 109	3 287	178
РВТ	14 704	15 538	834

При этом для различных групп покупателей предполагается различный рост прибыли до налогообложения $\lambda=1,1$ для мелкооптовых продаж, $\lambda=1,02$ – для среднеоптовых и $\lambda = 1,08$ для крупнооптовых продаж.

Тогда значение планируемых объемов продаж без учета разделения на группы составит 360 796 тыс. руб., что на 126 204 тыс. руб. (54%) больше текущего значения показателя. Следовательно, разделение покупателей на группы также позитивно скажется на экономических результатах ООО «Димторг».

Таким образом, разработанная кредитная политика анализируемого в работе предприятия ООО «Димторг» эффективна, и позволит повысить ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Заключение

Данная работа посвящена анализу ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Объект исследования – ООО «Димторг», основным направлением деятельности, которого является оптовая торговля прочими строительными материалами.

Проведенное исследование позволяет нам сделать вывод, что цель, поставленная при написании выпускной бакалаврской работы, достигнута.

Поставленные задачи успешно решены:

- исследованы теоретические аспекты анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- дана обзорная характеристика деятельности ООО «Димторг»;
- рассмотрены пути повышения ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Димторг»;
- проведен анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Димторг»;
- высвечены узкие места работы с контрагентами;
- разработаны предложения по повышению ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Димторг»;
- выполнена оценка эффективности предложенных мероприятий.

В данной работе проведен анализ хозяйственной деятельности ООО «Димторг» за период 2013 – 2015 гг. Предприятие реализует проект строительства карьера и добычи песка гидронамывным способом в р.п. Чердаклы. Для реализации инвестиционного проекта предприятие использовало долгосрочные займы.

В качестве мер по повышению ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Димторг» предложено совершенствование существующей в ООО «Димторг» кредитной политики, проведен анализ состава, структуры и динамики кредиторской и дебиторской задолженности.

В результате проведенного анализа показателей финансовой устойчивости и результатов деятельности организации можно сделать

следующие выводы. Поведение значительной части рассчитанных показателей имеет отрицательную динамику. Во многом это объясняется тем, что в структуре активов предприятия значительную долю занимают заемные средства. Однако предприятие сохраняет конкурентоспособность своей продукции и прибыльность основной деятельности.

Поэтому при разработке мероприятий по повышению ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости было предложено, совершенствование кредитной политики. Было рекомендовано пересмотреть запланированный уровень рентабельности и повысить рентабельность продаж посредством дифференциации ассортимента и уровня наценок на продукцию.

Кратко предложенные рекомендации можно сформулировать так.

1. Рекомендуются разработанную в данной работе кредитную политику принять и утвердить, как официальный документ с подробными инструкциями.

2. Разделить покупателей на три группы по размеру закупки.

3. Предусмотреть отсрочку оплаты за отгруженный товар в зависимости от размера закупки.

4. Ввести размеры наценок к себестоимости товара в зависимости от отсрочки платежа.

5. Разделить продукцию предприятия на категории по критерию качества.

Таким образом, предприятие сможет, увеличить рентабельность продукции, и, сделает ее доступной для мелкооптовых потребителей.

Такое расширение ассортимента укрепит конкурентные позиции ООО «Димторг» относительно продукции региональных конкурентов.

А это особенно актуально, поскольку одновременно повысится ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость ООО «Димторг».

Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья с изменениями на 31 декабря 2016 г.). // СПС «Гарант».
2. Налоговый Кодекс РФ ч.1,2 от 05.09.2000г. № 117-ФЗ. (ред. от 13.04.2016 N 11-П), <http://www.consultant.ru/document/cons>
3. Федеральный закон от 06.12.11 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» Принят Государственной Думой 22 ноября 2013 г. (в редакции от 23.05.2016 N 149-ФЗ)// СПС «Гарант».
4. ПБУ "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" ПБУ 3/2006 утв. Приказ Минфина РФ от 27.11.06 N 154н (в ред. Приказов Минфина РФ от 25.12.2007 N 147н, от 24.12.2010 N 186н)
5. Приказ Минфина России от 28 августа 2014 г. N 84н "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов" (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 N 34299)
6. Приказ Минфина от 02.07.10 г. N 66н (в ред. Приказов Минфина РФ от 06.04.2015 N 57н)
7. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: утверждено приказом Минфина РФ №34н от 29.07.1998. (в ред. Приказа Минфина РФ от 25.10.2012 N 132н, от 24.12.2010 N 186н, с изм., внесенными Решением Верховного Суда РФ от 08.07.2016 N АКПИ16-443)
8. ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» утв. Приказ Минфина РФ от 06.10.08. № 106н (в ред. от 06.04.2015 N 57н)
9. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» утв. Приказ Минфина РФ № 43н от 06.07.1999. (в ред. от 08.11.10 №142 н)
10. ПБУ «Доходы организации» 9/99 утв. Приказом Минфина от 06.05.99 N 32н (в ред. от 06.04.2015 N 57н)
11. ПБУ «Расходы организации» 10/99 утв. Приказом Минфина России от 06.05.1999 № 33н, (в ред. от 06.04.2015 N 57н)

12. Распоряжение Правительства РФ от 8 декабря 2011 г. N 2227-р О Стратегии инновационного развития РФ на период до 2020 г. – [Электронный ресурс] – Система ГАРАНТ: <http://base.garant.ru/70106124/#ixzz379gUw6Ve>

13. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной. - 2-е изд. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 431 с. <http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=анализ%20финансовой%20отчетности#none>

14. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент. Полный курс. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. / пер. с англ. – СПб.: Экономическая школа, 1997. – 497 с.

15. Бухгалтерский учет и отчетность: учеб. пособие / под ред. Д.А. Ендовицкого. М.: КноРус, 2015. - 360 с.

16. Берзон, Н.И. Финансовый менеджмент. / Учебник Берзон Н. И., Николашина Н. Н., Тюгай: М.: Академия, - 2014. — 336 с.

17. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие / П. Н. Брусов – М.: КНОРУС. - 2015. – 226 с.

18. Василенок В.Л., Силакова Л.В., Яковлева Е.А., Анализ финансовой устойчивости и направления инновационного развития предприятия на примере ОАО Завод «Энергия» // ИТМО Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент» № 3, 2014. <http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovoy-ustoychivosti-i-napravleniya-innovatsionnogo-razvitiya-predpriyatiya-na-primere-oao-zavod-energiya>

19. Волнин, В.А. Кредитная политика предприятия: переход к системному управлению // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет, № 5, май 2013. Web: <http://www.1-fin.ru/?id=469>

20. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учеб. для магистров 2-е изд., перераб. и доп. / Т. И. Григорьева – М.: Юрайт, 2015. – 462 с.

21. Горина, Г.А. Скидки как действенный способ стимулирования продаж: анализируем нюансы применения и учета Г. А. Горина // Справочник экономиста – 2015. – № 3. – С. 128 - 136.
22. Ендовицкий Д.А., Пожидаева Т.А., Экономический анализ: теория и практика 25(376) – 2014 г. <http://1-fin.ru>
23. Жиляков, Д. И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д. И. Жиляков – М.: КНОРУС, – 2015. – 368 с.
24. Зимин, Н. Е. Совершенствование кредитной политики предприятий путем управления дебиторской задолженностью // Вестник ФГОУ ВПО МГАУ. 2015. – №7. – С. 97 - 100, Web: <http://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-kreditnoy-politiki-predpriyatiy-putem-upravleniya-debitorskoj-zadolzhennostyu>.
25. Инструменты финансового рынка: учебное пособие Ширшов Е. В., Петрик Н. И., Тутыгин А. Г.- Директ-Медиа.- 2015. - 133 с. <http://www.knigafund.ru/authors/45906>
26. Каримова Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Молодой ученый. – 2015. – №10. – С. 690 - 692. Web: <http://moluch.ru/archive/90/18963/>
27. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах. Учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев – М.: Проспект, – 2015 г. – 304 с.
28. Колмыкова, Е. С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность» // Молодой ученый. — 2014. — №3. — С. 458-460.
29. Корпоративный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования корпоративных финансов: учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский [и др.] – М.: райт, – 2015. – 990 с.
30. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие для вузов / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л.

Быковников. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, – 2015. – 471 с.

31. Ковалев, В. В., Курс финансового менеджмента: учебник. — М.: Проспект, 2016. — 510 с.

32. Крайнова К. А., Кулина Е. А., Сатушкина В. С. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Молодой ученый. — 2015. — №11.3. — С. 46-50.

33. Колмаков, В.В., Коровин, С.Ю. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия // Журнал Вестник НГИЭИ, № 5 (48) / 2015. ГРНТИ: 06 — Экономика и экономические наук <http://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-podhodov-i-metodik-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya>

34. Кушнир, И.В. Инновационный менеджмент Теория инновационного развития Шумпетера – [Электронный ресурс] – URL: <http://www.be5.biz/ekonomika/i013/04.htm>

35. Казакова, Н.А., Финансовый анализ: учебник и практикум / Н. А. Казакова. — М.: Издательство Юрайт, 2015. — 539 с. — Серия : Бакалавр. Углубленный курс, http://static.ozone.ru/multimedia/book_file/1010595683.pdf

36. Липченко, Н.В., Баловнева К.С., Быков В.М. Формирование кредитной политики предприятия нефтеперерабатывающей отрасли // Российское предпринимательство. – 2015. – № 09 (207). – с. 78 - 84. – Web: <http://bgscience.ru/lib/7477/>

37. Марченко, М.В. Кредитная политика торгового предприятия // Вопросы экономики и права. – 2015. – № 3. – С. 261 - 265. Web: http://ecsocman.hse.ru/data/2013/05/21/1251472383/Pages%20from%20ver_201503-50.pdf

38. Молденхауэр Н.А., Павук О.А. Занятость как индикатор виртуализации экономики (на примере США) // Economic Annals-XXI. 2013. № 11-12 (1). С. 23-26. <http://cyberleninka.ru>

39. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Бусов В. И. [и др.]; под ред. В.И. Бусова. – М.: Юрайт, – 2013. – 430 с.

40. Сребник, Б.В. Экономический анализ: учеб. пособие / Б.В. Сребник, Т.В. Вилкова. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 365 с.
41. Семенов, В.И. Финансовые операции: ищем выгоду // Справочник экономиста – 2015. – № 7. – С. 32 - 44.
42. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учеб. для магистров / под ред. А. З. Бобылевой. – М.: Юрайт, – 2015. – 903 с.
43. Финансы: учеб. для бакалавров / под общ. ред. Н. И. Берзона; Нац. исслед. ун-т "Высш. шк. экономики". – М.: Юрайт, – 2013. – 450 с.
44. Финансы: учеб. для бакалавров / под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, – 2015. – 590 с.
45. Финансы и кредит: учеб. пособие / под ред. О. И. Лаврушина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, – 2015. – 315 с.
46. Финансовый анализ: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — 3-е изд., перераб. — М. : КНОРУС, 2016. — 300 с. — (Бакалавриат и магистратура).
http://www.knorus.ru/upload/knorus_new/pdf/10934.pdf
47. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебник. / А. Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, – 2016. – 208 с.
48. Широков, Б.М. Малый бизнес: финансовая среда предпринимательства. – М: Финансы и статистика, -2014. – 270 с.
49. Финансовый менеджмент: в вопросах и ответах: учеб. пособие / В. В. Ковалев, Ковалев Вит. В. — Москва: Проспект, 2013. — 304 с.
50. Duft K. Accounts Receivable Analysis and the Assessment of Credit Policy Changes. 2006. – Web: <http://www.agribusiness-mgmt.wsu.edu/ExtensionNewsletters/PriceCost.htm>
51. https://ru.wikipedia.org/wiki/Финансовая_устойчивость. Информационный портал «Wikipedia.org».
52. globalteka.ru
53. www.consultant.ru

54. normativ.kontur.ru
55. textbook.news Под ред. Т.С. Новатиной. Финансовый анализ. Под ред. Т.С. Новатиной. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2015.
56. lib.lunn.ru О.Н. Гальчина Т.А. Пожидаева Теория экономического анализа, Учебное пособие Москва, 2015.
57. [http://economylit.online/obschie-raboty_719/metodicheskoe bespechenie-finansovogo-34913.html](http://economylit.online/obschie-raboty_719/metodicheskoe_bespechenie-finansovogo-34913.html) -
58. [http:// nalog - nalog -nalog.ru](http://nalog-nalog.ru)

Приложения

Приложение 1

Бухгалтерская отчетность ООО «Димторг» за 2015 год

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах
Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2015 г.

Организация	ООО «Димторг»	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710001		
Вид экономической деятельности	Оптовая торговля прочими строительными материалами	по ОКВЭД	31	12	2015
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКФС	51.53.24		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	65	16	
Местонахождение (адрес)			384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 <u>15</u> г. ³	20 <u>14</u> г. ⁴	20 <u>13</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	62	144	247
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	308427	271262	222324
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы	59	0	0
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	308 549	271 406	222 571
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	78743	45050	17455
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	129	129	2042
	Дебиторская задолженность	89519	50733	89519
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	26	28	
	Прочие оборотные активы	938	37	714
	Итого по разделу II	169356	95977	67498
	БАЛАНС	477905	367383	332301

Продолжение приложения 1

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 15 г. ³	2014 г. _____	2013г. _____
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(_____) ⁷	(_____)	(_____)
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	21446	21300	17429
	Итого по разделу III			
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	133079	80997	84870
	Отложенные налоговые обязательства	1651	1419	
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	134730	82416	84870
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	5120	20094	8339
	Кредиторская задолженность	316600	243565	179423
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	321720	263658	187762
	БАЛАНС	477907	367384	290071

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывает

Продолжение приложения 1

(в ред. Приказа Минфина России от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах

за 12 месяцев 20 15 г.

	Дата (число, месяц, год)	
	Форма по ОКУД	
Организация <u>ООО «Димторг»</u>	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	
Вид экономической деятельности <u>Оптовая торговля прочими строительными материалами</u>	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	

Коды		
0710002		
31	12	2015
7706414052/770501001		
51.53.24		
65	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>12 месяцев</u>	
		20 15 г. ³	20 14 г. ⁴
	Выручка ⁵	234 591	236 006
	Себестоимость продаж	(217 502)	(236 542)
	Валовая прибыль (убыток)	17 089	-536
	Коммерческие расходы	(1 149)	(5 285)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	23 890	-5 821
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		2
	Проценты к уплате	(5 334)	()
	Прочие доходы	23 890	18 005
	Прочие расходы	(26 100)	(5 395)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	13 730	6 791
	Текущий налог на прибыль	(66)	(48)
	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	185	1 691
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	8 146	3 845

Продолжение приложения 1

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 12 месяцев		За 12 месяцев	
		20	15 г. ³	20	14 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода				
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода				
	Совокупный финансовый результат периода ⁶				
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию				
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию				

Руководитель

_____ (подпись)

_____ (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 _____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Коэффициенты ликвидности

Коэффициент	Расчет	Норматив	Интерпретация
Общая ликвидность	$\frac{A1+0,5ЧA2+0,3ЧA3}{П1+0,5ЧП2+0,3ЧП3}$	>1	Характеризует общее соответствие оборотных активов и обязательств организации с учетом корректировок на степень ликвидности активов и степень срочности обязательств
Абсолютная ликвидность	$\frac{A1}{П1+П2}$	>0,2ч0,5	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить немедленно
Быстрая [срочная] ликвидность	$\frac{A1+A2}{П1+П2}$	>0,7ч1	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить по мере погашения дебиторской задолженности
Текущая ликвидность	$\frac{A1+A2+A3}{П1+П2}$	>1ч2	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в течение операционного цикла

Коэффициенты структуры капитала

Коэффициент	Расчет	Норматив	Интерпретация
Коэффициент капитализации [плечо финансового рычага]	$\frac{ЗК}{СК}$	<1,5	Показывает, сколько внешних источников организация смогла привлечь на 1 руб. собственного капитала
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\frac{СК - ВА}{ОА}$	0,1 - 0,5	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств
Коэффициент финансовой независимости [автономии]	$\frac{СК}{ВБ}$	0,4 - 0,6	Показывает долю бессрочных источников финансирования в пассиве баланса
Коэффициент финансирования	$\frac{СК}{ЗК}$	0,7 - 1,5	Показывает размер собственных средств, приходящихся на единицу заемных источников
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК + ДО}{ВБ}$	>0,6	Показывает, какая часть активов финансируется из устойчивых источников
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{СК - ВА}{СК}$	$\geq 0,5$	Характеризует, какая часть собственного капитала находится в ликвидной форме и может быть выведена из организации за достаточно короткий срок
Индекс постоянного актива	$\frac{ВА}{СК}$		Показывает, долю иммобилизованных средств в собственных источниках
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	$\frac{КЗ}{ДЗ}$	≈ 1	Показывает, какая величина кредиторской задолженности приходится на 1 рубль дебиторской задолженности

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в 2 (двух) экземплярах.

Библиография составляет 58 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «17» января 2017 г.

Дата « 17 » января 2017 г.

Студентка _____ (Ураимова Сирена Нагимовна)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)