

Введение

Существующие рыночные условия существования частного бизнеса делают деятельность каждого субъекта хозяйствования предметом интереса со стороны достаточно большого числа участников бизнеса, особенно, заинтересованных в результатах его деятельности и дальнейшего существования.

Для обеспечения непрерывности деятельности хозяйствующих субъектов в настоящих экономических реалиях управленческому персоналу следует реально оценивать свое финансовое состояние и финансовое состояние своих потенциальных конкурентов.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой эффективности финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта. Данная характеристика позволяет оценить потенциал делового сотрудничества и конкурентоспособность. Естественно, для успешного ведения бизнеса недостаточно только оценивать финансовое состояние, необходимо также эффективно управлять имеющимися ресурсами экономического субъекта [5].

Так, достаточную конкурентоспособность экономическому субъекту может обеспечить исключительно грамотное управление финансовыми ресурсами и капиталом, имеющимися в распоряжении у него.

Таким образом, эффективное и успешное финансовое управление, прежде всего, направлено на следующее:

- снижение вероятности банкротства и крупных финансовых потерь;
- обеспечение «выживаемости» предприятия в конкурентной борьбе;
- достаточные темпы роста экономического потенциала предприятия;
- минимизация затрат и максимизация прибыли;
- наращивание объема производства и объема реализации;
- увеличение рентабельности работы предприятия [13].

Актуальность выбранной тематики состоит в возрастании значение финансовой устойчивости в современных условиях экономической нестабильности на отечественном и зарубежном рынках. Сложившаяся экономическая си-

туация существенно увеличивают роль анализа финансового состояния экономического субъекта. Результаты подобного анализа необходимы всем внутренним и внешним пользователям финансовой информации. В рамках данной выпускной квалификационной работы анализ финансового состояния и оценка его результатов рассматривается с точки зрения интересов внутренних пользователей и своевременного управления финансами.

Целью ВКР является разработка комплекса мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ».

Для достижения вышеназванной цели необходимо решить ряд взаимосвязанных задач, а именно:

- изучить теоретические основы анализа финансового состояния;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «ТД ЮМЗ»;
- провести анализ финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ»;
- оценить вероятность наступления банкротства;
- определить пути улучшения финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ».

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «Торговый дом Юргинский механический завод».

Предметом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность исследуемого предприятия.

Исследуемый период 2014 год и 2015 год.

1 Обзор литературы

1.1 Сущность анализа финансового состояния

Сущность финансового анализа определяется его функциями. К которым относятся следующие:

- определение причин и факторов достигнутого финансового состояния и полученных результатов;
- объективная оценка финансовых результатов, финансового состояния, деловой активности и экономической эффективности объекта исследования;
- разработка и экономическое обоснование принимаемых управленческих решений в части управления финансами экономического субъекта;
- выявление имеющихся у экономического субъекта резервов для улучшения финансовых результатов и финансового состояния, а также повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Новый этап в развитии рыночных отношений вынуждает все субъекты хозяйствования осуществлять свою деятельность в достаточно жестких экономических условиях, которые, в свою очередь, определяют политику поддержания и укрепления финансового положения, финансовой устойчивости и платежеспособности.

Оценка финансового состояния осуществляется на основании расчета определенной совокупности показателей, содержащихся в бухгалтерской финансовой отчетности на определенную дату. В обобщенном виде, финансовое состояние каждого экономического субъекта характеризуется изменением размещения средств и источников их покрытия и образования.

Прежде всего, финансовое состояние характеризуется платежеспособностью хозяйствующего субъекта, поэтому анализу платежеспособности следует уделить должное внимание и провести его с определенной тщательностью [8].

Главная цель анализа финансового состояния состоит в том, чтобы на основании объективной оценки эффективности использования имеющихся фи-

нансовых ресурсов выявить ресурсы внутри предприятия для повышения платежеспособности и укрепления финансового положения.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи анализа финансового состояния:

- оценка структуры и движения активов предприятия;
- оценка структуры и движения капитала предприятия, как собственного, так и заемного;
- анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости экономического субъекта и оценка ее изменения в динамике;
- анализ платежеспособности экономического субъекта и оценка ликвидности его баланса в динамике [9,19].

В любом случае, качество принимаемых решений со стороны управленческого персонала напрямую зависит от качества их аналитического обоснования в процессе проведения анализа.

Одним из основных и важных приемов при проведении анализа является чтение финансовой отчетности и оценка абсолютных величин, отраженных в бухгалтерской финансовой отчетности. Однако, для принятия взвешенных и эффективных управленческих решений только этой информации не достаточно, необходимо также оценить ряд основных показателей в динамике за ряд отчетных периодов. Это может быть достигнуто с помощью:

- составления расчетно-аналитических таблиц, с целью выявления относительных и абсолютных отклонений;
- исчисление показателей в динамике за ряд отчетных периодов в процентном отношении к итоговому показателю, например, валюте баланса;
- исчисление относительных отклонений в процентном отношении к базисному году.

В рамках проводимого анализа вместе с абсолютными показателями используют и финансовые коэффициенты. Анализ на основе финансовых коэффициентов заключается, прежде всего, в оценке их значения за каждый из анализируемых периодов и, также, в сравнении значений в динамике.

Наряду с анализом по финансовым и абсолютным показателям используется и анализ бухгалтерского баланса: горизонтальный, вертикальный, трендовый [14].

Горизонтальный анализ баланса заключается в сравнении каждой балансовой строки с предыдущим отчетным периодом в абсолютных и относительных измерителях. Анализ проводится с использованием специальной аналитической таблицы.

Вертикальный анализ баланса позволяет определить долю каждой балансовой строки к валюте баланса. С помощью вертикального анализа можно определить за счет чего произошли изменения платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Трендовый анализ баланса дает возможность сравнения позиций за ряд периодов и позволяет выявить тренд или тенденцию динамики изменения показателей. Благодаря этому можно спрогнозировать значение показателя в будущем периоде.

Проведение коэффициентного анализа позволяет определять взаимосвязи и взаимозависимости между показателями.

В рамках коэффициентного анализа проводится факторный и сравнительный анализ.

Факторный анализ дает возможность определить влияние факторов на результативный показатель благодаря разным методам и приемам исследования.

Сравнительный анализ позволяет выявить тенденции изменения показателей как внутри одного хозяйствующего субъекта, так и по предприятиям входящим в данную отрасль.

Для правильной интерпретации результатов и содержания анализа хозяйственной деятельности важное значение имеет его классификация [18].

В экономической литературе выделяют следующие виды анализа:

– технико-экономический анализ, он изучает взаимодействие экономических и технических процессов, а также оценивает их влияние на экономические результаты деятельности экономического субъекта;

– финансово-экономический анализ, данный анализ основное внимание уделяет финансовым результатам деятельности хозяйствующего субъекта;

– аудиторский или бухгалтерский анализ, представляет собой экспертную диагностику финансового состояния экономического субъекта.

– социально-экономический анализ, оценивает взаимосвязь между социальными и экономическими явлениями, а также их взаимное влияние друг на друга и на экономические результаты хозяйственной деятельности экономического субъекта;

– экономико-статистический анализ, изучает и оценивает массовые явления по группе предприятий, входящих в одну отрасль;

– экономико-экологический анализ, изучает взаимодействие экономических и экологических процессов, связанных, прежде всего, с сохранением и защитой окружающей среды от негативного воздействия производственных процессов;

– маркетинговый анализ, используется для оценки внешней среды, в которой функционирует хозяйствующий субъект, прежде всего, для оценки конкурентоспособности и ценовой политики, и т.д.[28].

Каждая из выше обозначенных форм анализа хозяйственной деятельности своеобразна по организации, содержанию и методологии его проведения.

В динамично развивающейся экономической среде с каждым годом роль финансового анализа возрастает, и это обусловлено различными обстоятельствами, а именно:

1) Необходимость роста эффективности производства, вызванного повышением дефицита и стоимости сырья, а также повышением наукоемких и капиталоемких видов производства;

2) Непосредственно сами рыночные отношения;

3) Развитие новых форм хозяйствования.

Оценка и анализ эффективности хозяйственной деятельности экономического субъекта является первостепенной обязанностью высшего звена управления. Так как грамотные и обоснованные управленческие решения оказывают влияние на все сфера развития и существования предприятия, а их эффективные или неэффективные последствия существенно влияют на экономический рост и эффективности деятельности хозяйствующего субъекта [13].

Выделяют следующие задачи оценки эффективности:

- выявление и оценка причин и факторов достигнутого состояния;
- оценка хозяйственной ситуации;
- разработка и обоснование принимаемых управленческих решений;
- мобилизация и выявление имеющихся резервов для повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.

1.2 Источники информации для оценки финансового состояния экономического субъекта

В рамках анализа финансового состояния экономического субъекта используют следующие источники информации:

- нормативно-техническая информация о производстве;
- информация, сформированная в системе бухгалтерского учета: первичная документация, регистры учета, отчетность;
- иная информация, характеризующая финансовое состояние и содержащая информацию о финансово-хозяйственной деятельности.

Основным и отправным источником информации являются данные, полученные из системы бухгалтерского учета.

Исходя из того, что анализ финансового состояния проводят не только сотрудники экономического субъекта, но и иные заинтересованные лица, его можно разделить на внутренний и внешний.

Внутренний анализ финансового состояния проводится сотрудниками предприятия, а его результаты используют для контроля, планирования и про-

гнозирования финансового состояния экономического субъекта. Его основная цель заключается в обеспечении своевременного и полного поступления денежных средств и грамотного размещения денежных активов экономического субъекта с целью получения максимальной прибыли и минимизации риска банкротства.

Внешний анализ проводится сторонними пользователями бухгалтерской финансовой отчетности с прямым и косвенным финансовым интересом. Его основная цель состоит в установлении возможности выгодного вложения денежных активов для получения максимальной прибыли при минимальном риске.

Результаты внешнего и внутреннего анализа могут быть интерпретированы по разному так как при внутреннем анализе финансового состояния лицо его осуществляющее имеет доступ к большему количеству информации, в то время как внешний анализ базируется исключительно на данных бухгалтерской финансовой отчетности [7,27].

1.3 Методика анализа финансового состояния

Из всего многообразия существующих методов и методологий проведения анализа финансового состояния в рамках данного исследования за основу взята методика, которая обеспечивает единый методологический подход к анализу финансового состояния предприятия на основе информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности. Итогом данного анализа становится комплексная оценка финансового состояния экономического субъекта, которая дает возможность оценить платежеспособность, финансовую устойчивость и позволяет выявить отрицательные тенденции в хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Как уже было отмечено выше, основным источником информации является бухгалтерская финансовая отчетность, а именно основные ее формы: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Выбранная методика состоит в проведении анализа на основании расчетно-аналитических таблиц. Такой подход позволяет оценивать показатели в динамике, благодаря чему, можно спрогнозировать их значение в будущем периоде. Также данная методика дает возможность определить тенденции в деятельности и выявить факторы, которые оказывают влияние на показатели и их изменение [15].

1.3.1 Анализ бухгалтерского баланса

Первым этапом анализа является проведение вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса.

Горизонтальный анализ проводится для получения общего представления о развитии экономического субъекта, что позволяет оценить и проследить динамику изменения отдельно по статьям и по группам пассивов и активов.

Вертикальный анализ позволяет определить долю каждой балансовой строки к валюте баланса. С помощью вертикального анализа можно определить за счет чего произошли изменения платежеспособности хозяйствующего субъекта. По результатам, полученным в ходе вертикального анализа баланса, выявляются наиболее значимые показатели и критические области, на которые стоит обратить особое внимание.

Исходя из того, что некоторые показатели зависят от специфики деятельности, отраслевой принадлежности нет возможности установить оптимальные значения для каждого показателя и для каждого предприятия. В рамках этого этапа можно только оценить динамику изменения и выявить факторы, оказывающие влияние на показатели отчетности [19].

1.3.2 Анализ финансового положения

Вторым этапом является анализ финансового положения предприятия, который включает следующие разделы.

1 раздел: Оценка платежеспособности и ликвидности. Для оценки финансового состояния в краткосрочной перспективе используют показатели платежеспособности и ликвидности, т.е. оценивают способность экономического субъекта оплачивать свои счета своевременно и в полном объеме [23].

Ликвидность, в свою очередь, дает возможность оценить имущество предприятия с точки зрения достаточности для обеспечения своих текущих обязательств.

К основным признакам платежеспособности экономического субъекта относят:

- отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
- наличие денежных средств в достаточном объеме.

Оценка ликвидности баланса состоит в сравнении средств предприятия по активу, которые сгруппированы по степени убывающей ликвидности, и обязательств предприятия по пассиву, которые сгруппированы по степени срочности погашения.

Итак, активы по степени ликвидности делятся на четыре группы:

- 1 Наиболее ликвидные активы – (А1) – краткосрочные финансовые вложения предприятия и денежные средства и их эквиваленты;
- 2 Быстрореализуемые активы – (А2) – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы;
- 3 Медленно реализуемые активы – (А3) – запасы предприятия;
- 4 Труднореализуемые активы – (А4) – внеоборотные активы предприятия.

Пассивы баланса, в свою очередь, классифицируются исходя из срочности их погашения следующим образом:

- 1 Срочные обязательства – (П1) – кредиторская задолженность;
- 2 Краткосрочные обязательства – (П2) – краткосрочные займы и кредиты;
- 3 Долгосрочные обязательства – (П3) – долгосрочные займы и кредиты;

4 Постоянные обязательства – (П4) – третий раздел бухгалтерского баланса.

Для оценки степени ликвидности баланса сопоставляют итоги произведенной группировки имущества и обязательств по группам пассивам и активам.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Если будет нарушено хотя бы одно неравенство, то баланс считается недостаточно ликвидным [25].

После оценки ликвидности баланса целесообразно рассчитать коэффициенты, которые более детально позволяют оценить платежеспособность и ликвидность экономического субъекта. Показатели данной группы представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности

Наименование коэффициента	Условное обозначение	Сущность коэффициента	Нормативное значение	Формула для расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал}$	отражает долю краткосрочных обязательств предприятия, которая может быть покрыта за счет абсолютно ликвидных активов	в пределах $>0,2 - 0,5$	$\frac{ДС + КФВ}{\text{Текущие обязательства}}$
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл}$	отражает способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства за счет собственных средств	в пределах $1,5 - 2,5$	$\frac{ОА}{\text{Текущие обязательства}}$
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{бл}$	показывает какую долю текущих обязательств будет возможно погасить, если положение предприятия станет критическим	в пределах от $0,7$ до 1	$\frac{КДЗ + КФВ + ДС}{\text{Текущие обязательства}}$

Коэффициент покрытия	K_p	отражает способность предприятия погашать краткосрочные обязательства только за счет собственных оборотных активов	в пределах 1,5 – 2,5	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$
----------------------	-------	--	----------------------	--

Для расчета данной группы показателей используется расчетно-аналитическая таблица, в которой можно отследить изменение показателей в динамике, как в абсолютных, так и в относительных величинах [15,26].

2 раздел – Оценка финансовой устойчивости.

Оценка финансовой устойчивости экономического субъекта производится на основе данных о наличии привлеченных и собственных средств в обороте, а также характеризует степень независимости экономического субъекта от рынка ссудных капиталов.

Анализ финансовой устойчивости хозяйственного субъекта базируется на расчете группы коэффициентов, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Коэффициенты, применяемые при анализе финансовой устойчивости предприятия

Наименование коэффициента	Условное обозначение	Сущность коэффициента	Нормативное значение	Формула для расчета
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{фy}}$	показывает ту часть активов предприятия, которая финансируется за счет устойчивых источников, иными словами, данный показатель позволяет определить долю тех источников, которые организация может длительный период времени использовать в своей деятельности	$\geq 0,75$	$\frac{\text{СК} + \text{ДКиЗ}}{\text{Валюта баланса}}$

Коэффициент финансирования	K_f	оценивает финансовую устойчивость предприятия в целом, при этом характеризует ту часть деятельности экономического субъекта, которая финансируется за счет собственных средств, а какая часть за счет заемных средств	>1	$\frac{СК}{ЗК}$
Коэффициент автономии	K_a	показывает ту часть капитала экономического субъекта, которая сформирована за счет собственных средств	$>0,5$	$\frac{СК}{\text{Валюта баланса}}$
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	$K_{\text{манев}}$	позволяет определить ту часть оборотного капитала предприятия, которая покрывается собственными источниками финансирования	в пределах 0,2-05	$\frac{СОС}{СК}$

Для расчета данной группы показателей используется расчетно-аналитическая таблица, в которой можно отследить изменение показателей в динамике как в абсолютных, так и в относительных величинах [9,18].

1.3.3 Анализ и оценка деловой активности и результативности деятельности предприятия

Данный этап анализа финансового состояния включает в себя следующие разделы.

1 раздел – Анализ деловой активности.

Данный анализ выполняется с целью выяснения эффективности текущей деятельности экономического субъекта и результативности использования им своих ресурсов: трудовых, финансовых и материальных.

В рамках данного раздела анализа рассчитываются и оцениваются показатели, которые характеризуют скорость оборота обязательств имущества экономического субъекта. Здесь оцениваются следующие показатели:

А) Коэффициент оборачиваемости активов – позволяет рассчитать количество полных циклов обращения продукции за исследуемый период. Для данного показателя не существует нормативного значения. Для каждого конкретного экономического субъекта он определяется спецификой деятельности и отраслевыми особенностями. Однако, чем выше значение данного коэффициента, тем быстрее происходит оборачиваемость капитала и тем больше прибыли приносят активы.

$$K_{OA} = \frac{B}{ССА} \quad (1)$$

где, В – выручка от продаж

ССА – средняя стоимость активов.

Б) Коэффициент оборачиваемости основных средств – отражает эффективность использования основных средств предприятия.

$$K_{OOC} = \frac{B}{ССОС} \quad (2)$$

где, ССОС – средняя стоимость основных средств.

В) Коэффициент оборачиваемости оборотных средств – показывает число оборотов, которые оборотные средства предприятия совершают за плановый период.

$$K_{OOC} = \frac{B}{СВОС} \quad (3)$$

где, СВОС – средняя величина оборотных средств.

Рост оборачиваемости, т.е. ее ускорение, ведет к высвобождению оборотного капитала из оборота, а замедление данного показателя приводит к росту потребностей экономического субъекта в оборотных активах.

Ускорение оборачиваемости достигается за счет следующих факторов:

- совершенствование систем сбыта и снабжения;
- рост качества выпускаемой продукции и повышение ее конкурентоспособности;

- снижение энергоемкости и материалоемкости продукции;
- уменьшение производственного цикла и иные факторы.

Г) Коэффициент оборачиваемости денежных средств – отражает скорость оборота денежной массы предприятия. Для данного коэффициента оптимально увеличение его значения в динамике.

$$K_{\text{ОДС}} = \frac{B}{\text{ДС}} \quad (4)$$

где, ДС – денежные средства.

Д) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства [26].

$$K_{\text{ОДЗ}} = \frac{B}{\text{ДЗ}_{\text{ср}}} \quad (5)$$

где, ДЗ_{ср} – среднегодовое значение дебиторской задолженности.

Рост оборачиваемости дебиторской задолженности показывает улучшение платежной дисциплины со стороны покупателей. Динамика данного показателя будет также зависеть от кредитной политики предприятия и эффективности системы внутреннего контроля за состоянием дебиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности анализируют и оценивают параллельно с оборачиваемостью кредиторской задолженности. положительным моментом для экономического субъекта является ситуация когда оборачиваемость дебиторской задолженности больше показателя оборачиваемости кредиторской задолженности.

Е) Период оборота дебиторской задолженности – отражает продолжительность оборота дебиторской задолженности. При оценке полученного значения для данного показателя учитывают следующее. Чем дольше период оборота, тем выше риск невозврата дебиторской задолженности. Данный показатель рекомендуют рассматривать по каждому покупателю, по видам продукции, по условиям расчетов и т.п.

$$П_{ОДЗ} = \frac{365}{К_{ОДЗ}} \quad (6)$$

Ж) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – показывает сколько требуется оборотов для оплаты полученных счетов.

$$К_{ОКЗ} = \frac{В}{КЗ_{ср}} \quad (7)$$

где, $КЗ_{ср}$ – среднегодовое значение кредиторской задолженности.

Высокое значение данного коэффициента свидетельствует об улучшении платежной дисциплины со стороны исследуемого предприятия. Как уже было отмечено выше, данный показатель оценивается вместе с оборачиваемостью дебиторской задолженности. Негативной считается ситуация когда оборачиваемость кредиторской задолженности больше оборачиваемости дебиторской задолженности.

З) Период оборота кредиторской задолженности – отражает средний срок возврата долгов предприятия.

$$П_{ОКЗ} = \frac{365}{К_{ОКЗ}} \quad (8)$$

Чем дольше период погашения, тем выше риск непогашения кредиторской задолженности. Данный показатель рекомендуют рассматривать по каждому покупателю, по видам продукции, по условиям расчетов и т.п.

И) Коэффициент оборачиваемости запасов – отражает продолжительность прохождения запасов предприятия всех стадий производства и реализации. Чем выше оборачиваемость запасов экономического субъекта, тем эффективнее оценивается производство, и тем меньше потребность в оборотном капитале у экономического субъекта.

$$К_{ОЗ} = \frac{СРП}{З_{ср}} \quad (9)$$

где, СРП – себестоимость реализованной продукции

$З_{ср}$ – среднегодовая стоимость запасов.

К) Период оборота запасов – отражает продолжительность оборота запасов.

$$П_{ОЗ} = \frac{365}{К_{ОЗ}} \quad (10)$$

Л) Продолжительность производственного цикла (ППЦ) [22].

$$\text{ППЦ} = \text{П}_{\text{ОДЗ}} + \text{П}_{\text{ОЗ}} \quad (11)$$

М) Продолжительность производственно-коммерческого цикла (ППКЦ).

$$\text{ППКЦ} = \text{ППЦ} - \text{П}_{\text{ОКЗ}} \quad (12)$$

Расчет показателей оборачиваемости осуществляется при помощи расчетно-аналитической таблицы, в которой также рассчитывается отклонение от предыдущего года.

2 раздел – Анализ рентабельности.

Показатели рентабельности позволяют оценить, как эффективно экономический субъект использует имеющиеся у него ресурсы с целью получения прибыли.

В рамках данного раздела анализа рассчитываются и оцениваются следующие показатели.

А) Рентабельность продаж – отражает какую сумму прибыли, получает субъект хозяйствования, с каждого рубля проданной продукции.

$$K_{\text{рп}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% \quad (13)$$

Данный показатель применяют в качестве основного индикатора при оценке финансовой эффективности экономического субъекта. Прежде всего, данный показатель характеризует важнейший аспект деятельности – реализацию произведенной продукции.

Рост данного показателя возможен за счет следующих факторов:

- темп роста выручки опережает темп роста затрат, это может быть вызвано ростом объема продаж либо изменением ассортимента продаж;
- темп снижения затрат опережает темп снижения выручки, это определяется при росте цен на готовую продукцию либо при изменении ассортимента реализации;

– рост выручки при снижении затрат, такая ситуация возникает при росте цен на продукцию, изменении ассортимента продаж и изменении норм затрат [15].

Тенденция роста рентабельности продаж считается благоприятной и дальнейший анализ уже проводится для оценки перспективности и устойчивости данного положения для экономического субъекта.

Снижение данного показателя возможно за счет следующих факторов:

– темп роста затрат опережает темп роста выручки, это может быть вызвано инфляционным ростом, снижением цен на продукцию, а также увеличением нормы запаса;

– темп снижения выручки опережает темп снижения затрат, данная ситуация характерна при сокращении объема продаж;

– уменьшение выручки при увеличении затрат.

Б) Рентабельность производства – характеризует экономическую эффективность всего бизнеса или его структурных подразделений.

$$K_{\text{рп-ва}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{СРП}} \times 100\% \quad (14)$$

Нормативного значения для данного показателя в экономической литературе не установлено. Однако, рост данного коэффициента обусловлен снижением себестоимости выпускаемой продукции или в связи с ростом прибыли от реализации.

Снижение значения данного коэффициента говорит о росте себестоимости выпускаемой продукции, о снижении эффективности использования основных производственных средств либо о снижении качества выпускаемой продукции.

В) Рентабельность активов – характеризует эффективность использования имущества предприятия и систему управления предприятием. Данный показатель также называют нормой прибыли.

$$K_{\text{ра}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Сумма активов}} \times 100\% \quad (15)$$

Нормативного значения для данного показателя в экономической литературе не установлено. Однако, рост данного коэффициента обусловлен ростом величины чистой прибыли, повышением тарифов на товары и услуги, а также ростом оборачиваемости активов предприятия.

Уменьшение значения данного показателя связывают с уменьшением величины чистой прибыли, увеличением стоимости имущества предприятия и со снижением оборачиваемости активов предприятия.

Г) Рентабельность собственного капитала – показывает величину прибыли, которую предприятие получит на единицу стоимости собственного капитала.

$$K_{\text{рск}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина СК}} \times 100\% \quad (16)$$

По своему содержанию это самый главный показатель для инвесторов на стратегическую перспективу. Он дает возможность определить эффективность использования капитала, который инвестирован собственниками экономического субъекта.

Д) Рентабельность внеоборотных активов – позволяет определить эффективность вложений в основные фонды предприятия.

$$K_{\text{рва}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Средняя величина ВА}} \times 100\% \quad (17)$$

Е) Рентабельность текущих активов – показывает сколько прибыли приходится на каждый рубль оборотных активов предприятия.

$$K_{\text{рта}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Средняя величина ТА}} \times 100\% \quad (18)$$

Расчет показателей рентабельности осуществляется при помощи расчетно-аналитической таблицы, в которой также рассчитывается отклонение от предыдущего года, при этом каждый из коэффициентов рентабельности характеризует отдельный аспект результативности вложений, благодаря чему можно произвести комплексное представление о рентабельности экономического субъекта [12].

1.3.4 Анализ финансовых результатов производственно-хозяйственной деятельности

Данный анализ целесообразно проводить с целью определения удельного веса прибыли или убытка отчетного года и дальнейшего сравнения полученного результата с предыдущими периодами. В рамках этого этапа анализа можно выявить балансовые статьи, которые оказали наибольшее влияние на финансовый результат деятельности экономического субъекта.

Анализ базируется на информации, содержащейся в форме №2 «Отчет о финансовых результатах» и позволяет получить ответы на следующие вопросы:

- на сколько убыточна или прибыльна основная деятельность экономического субъекта;
- на сколько доходна прочая деятельность экономического субъекта;
- на сколько рационально расходуется прибыль экономическим субъектом.

Анализ динамики и структуры изменения прибыли экономического субъекта осуществляется при помощи расчетно-аналитической таблицы, в которой также рассчитывается отклонение от предыдущего года в абсолютных и относительных измерителях [9].

1.3.5 Обобщающий анализ финансового состояния предприятия

Завершающим этапом анализа является комплексная оценка финансового состояния экономического субъекта, для последующего принятия управленческих решений по оптимизации деятельности. Такая оценка проводится на основе оценочных показателей в динамике, выявленных на предыдущих этапах анализа финансово-экономической деятельности предприятия. Учитываются группы следующих показателей:

- показатели платежеспособности и ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости;

- показатели рентабельности и прибыли хозяйственной деятельности;
- показатели деловой активности предприятия.

Обобщающий анализ финансового состояния и результатов деятельности производится путем сведения основных вышеперечисленных показателей в единую таблицу. Далее производится рейтинговая оценка и, затем, присваиваются баллы и на основании общей балльной оценки делаются выводы по оценке финансового состояния экономического субъекта.

В зависимости от итоговой суммы баллов, классность предприятия определяется по следующей шкале:

- 1 класс: от 5 до 11 баллов;
- 2 класс: от 12 до 25 баллов;
- 3 класс: от 26 до 35 баллов;
- 4 класс: свыше 36 баллов.

К первому классу относятся предприятия с устойчивым финансовым положением, что подтверждается наилучшими значениями, как отдельных показателей, так и рейтингом в целом.

Ко второму классу относятся предприятия, финансовое состояние которых устойчиво в общем, но имеются незначительные отклонения от лучших значений по отдельным показателям.

К третьему классу относятся предприятия повышенного риска, имеющие признаки финансового напряжения, для преодоления которых у предприятий есть потенциальные возможности.

К четвертому классу относятся предприятия с неудовлетворительным финансовым положением и отсутствием перспектив его стабилизации [6,17].

Обобщающий анализ финансовой устойчивости проводится с использованием следующей таблицы.

Таблица 3 – Рейтинговая оценка предприятия

Наименование показателя	Минимальное значение		Среднее значение		Максимальное значение		Расчетное значение	Оценка предприятия
	значение	баллы	значение	баллы	значение	баллы		
Финансовая независимость	<0.3	2	0.3-0.5	3	>0.5	5		

Продолжение Таблицы 3

Текущая ликвидность	<1	1	1.-2.	3	>2	4		
Быстрая ликвидность	<0.4	1	0.4-0.8	3	>0.8	4		
Абсолютная ликвидность	<0.1	1	0.1-0.2	2	>0.2	4		
Рентабельность активов	0-0.05	1	0.05-0.1	3	>0.1	6		
Рентабельность собственного капитала	<0.1	1	0.1-0.15	3	>0.15	6		
Период оборота запасов, (в днях)	<6 (>60)	1	6.-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4		
Период оборота дебиторской задолженности	>30	1	30.-10.	3	<10	4		
ПКЦ	>60	1	60-40	3	<40	4		
Доля заемных средств в общей сумме источников	>0.7	1	0.7-0.5	3	<0.5	4		
Итого		11		29		45		

1.4 Оценка вероятности банкротства

Оценка вероятности банкротства представляет собой ответственное мероприятие, цель которого заключается в оперативном выявлении близости к несостоятельности и неотложного применения, предупреждающих подобное состояние, мер.

Существуют различные методы и модели, по которым оценивают вероятность наступления банкротства. Выделяют следующие модели.

Одной из самых распространенных зарубежных методик при оценке вероятности банкротства является методика на основе Z счета Э. Альтмана. Он относится к количественным методам.

Э. Альтман разработал пятифакторную модель, по которой определяют индекс кредитоспособности юридического лица:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5 \quad (19)$$

X_1 – отношение оборотного капитала и суммарного количества активов предприятия;

X_2 – финансовый рычаг;

X_3 – отношение суммарной величины прибыли до налогообложения к величине заемных средств;

X_4 – отношение суммарной ценности собственного капитала к стоимости заемных обязательств;

X_5 – отношение совокупности продаж и общей величины заемных средств предприятия.

Итоговое значение показателя Z позволяет оценить вероятность банкротства предприятия:

$Z < 1,81$ – вероятность высокая

$1,81 \leq Z \leq 2,77$ – средняя вероятность банкротства

$2,77 < Z$ – минимальная вероятность наступления банкротства.

Другая модель оценки вероятности банкротства была разработана британскими учеными Р. Таффелором и Г. Тишоу. Данная методика оценки была разработана на основе статистических данных по 80 фирмам, среди которых были как платежеспособные, так и несостоятельные и обанкротившиеся.

Учеными была разработана четырехфакторная модель, которая имеет следующий вид:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 \quad (20)$$

X_1 – степень выполнимости обязательств, определяется делением прибыли до налогообложения на величину заемных средств;

X_2 – показатель характеризует состояние оборотного капитала, определяется как отношение суммарного количества текущих активов к их общему объему;

X_3 – величина финансовых рисков, определяется как отношение суммарного количества текущих обязательств к совокупному количеству активов;

X_4 – показатель, отражающий возможность компании погашать свои долги, определяется делением объема выручки на суммарную величину активов.

Полученные результаты оцениваются следующим образом:

$Z < 0,2$ – вероятность несостоятельности высокая

$0,3 < Z$ – ничтожная вероятность наступления банкротства.

Данная модель обладает достаточно высоким уровнем прогноза, это объясняется тем, что она была построена на базе опыта многих предприятий.

Следующая модель, предназначена для прогнозной оценки платежеспособности. Это модель разработанная Гордоном Л. В. Спрингейтом в 1978 г., она основана на модели Э. Альтмана и пошагового дискриминантного анализа.

Оценка вероятности банкротства по модели Спрингейта проводится по следующей формуле:

$$Z = 1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4 \quad (21)$$

X_1 –определяется делением оборотного капитала на валюту баланса;

X_2 –определяется как отношение прибыли до налогообложения к валюте баланса;

X_3 –определяется как отношение прибыли до налогообложения к величине краткосрочных обязательств предприятия;

X_4 –определяется делением объема выручки от реализации на валюту баланса.

Результаты оцениваются следующим образом. Если $Z < 0,862$, то предприятие является потенциальным банкротом.

Еще одна модель, которая позволяет оценить вероятность наступления банкротства это модель Лиса. В данной модели факторы-признаки учитывают следующие результаты деятельности: рентабельность, финансовую независимость и ликвидность предприятия.

Оценка вероятности банкротства по модели Лиса определяется по следующей формуле:

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4 \quad (22)$$

X_1 –определяется делением оборотного капитала на сумму активов;

X_2 –определяется как отношение прибыли от реализации к сумме активов;

X_3 –определяется как отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;

X_4 –определяется делением собственного капитала на заемный капитал.

Результаты оцениваются следующим образом.

Если $Z < 0,037$ – вероятность наступления банкротства высокая;

Если $Z > 0,037$ – вероятность банкротства мала.

При оценке вероятности наступления банкротства экономического субъекта целесообразно воспользоваться несколькими методиками и в заключении сравнить полученные результаты по все моделям.

2 Объект и методы исследования

2.1 Информация об объекте исследования

Объектом исследования в данной выпускной квалификационной работе является общество с ограниченной ответственностью «ТД Юргинский механический завод».

Фактический адрес: Кемеровская обл., г.Юрга, ул. Машиностроителей, д. 8, офис 3.

ООО «Торговый дом Юргинский механический завод» с 2007 года успешно ведет работу по производству грузоподъемной техники и навесного оборудования на различные модели тракторов и спецтехники. Для изготовления оборудования используются только сертифицированные материалы.

Сфера деятельности - производство и реализация навесного оборудования (погрузчиков) на трактора МТЗ, ЮМЗ.

С 2009 года продукция данного предприятия сертифицируется на добровольной основе. Участвуя в выставках, экономический субъект дает возможность потребителю сравнивать с аналогами других производителей, узнать больше о выпускаемой продукции.

Данный субъект хозяйствования хорошо известен покупателям сельскохозяйственной техники безупречной репутацией, качеством продаваемой продукции, индивидуальным подходом, как к устоявшимся партнерам, так и к новым потребителям по всей России. Также осуществляется поставка производимой техники в Ближнее Зарубежье, что говорит о масштабах развития исследуемого предприятия.

Высокий профессионализм работников, отработанная технология производства работ, использование передовых методов в управлении и эффективный менеджмент позволили создать структуру производства и систему менеджмента качества, обеспечивающие удовлетворение требований потребителей к выполняемым работам и услугам, заслужить репутацию надежного партнера.

2.2 Методы исследования

При оценке финансовой устойчивости ООО «ТД ЮМЗ» будут применяться следующие методы и приемы:

1 Теоретический анализ — это рассмотрение и выделение отдельных признаков, свойств явлений, сторон, особенностей, с целью систематизации и группировки полученной информации об объекте и предмете исследования.

2 Теоретический анализ неразрывно связан с синтезом – он помогает глубже изучить сущность наблюдаемых явлений и процессов.

3 Изучение литературы, в качестве метода исследования позволяет установить степень изученности рассматриваемого вопроса в экономической литературе.

4 Обработка информации – это расчет относительных и абсолютных величин, группировка полученной информации, расчет показателей вариации, разработка аналитических и расчетных таблиц. Применяется к информации за ряд периодов [15].

3 Расчеты и аналитика

3.1 Анализ структуры бухгалтерского баланса ООО «ТД ЮМЗ»

Анализ структуры бухгалтерского баланса субъекта хозяйствования начинается с его горизонтального анализа, который заключается в сравнении каждой балансовой строки с предыдущим отчетным периодом в абсолютных и относительных измерителях. Анализ проводится с использованием специальной расчетно-аналитической таблицы [18].

Ниже приведен горизонтальный анализ исследуемого предприятия.

Таблица 4 – Горизонтальный анализ ООО «ТД ЮМЗ» за 2014-2015гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Значения показателей		Горизонтальный анализ	
	01.01.2015	01.01.2016	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
АКТИВ				
Внеоборотные активы	869,0	964,0	95,0	110,9
Оборотные активы	3 649,0	3 586,0	-63,0	98,3
Запасы и затраты	1 054,0	1 118,0	64,0	106,1
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 903,0	2 015,0	112,0	105,9
Денежные средства и финансовые вложения	652,0	431,0	-221,0	66,1
Прочие оборотные активы.	635,0	340,0	-295,0	53,5
Баланс	4 518,0	4 550,0	32,0	100,7
ПАССИВ				
Собственный капитал	917,0	903,0	-14,0	98,5
Долгосрочные пассивы				
Займы и кредиты				
Прочие долгосрочные пассивы				
Краткосрочные пассивы	3 601,0	3 647,0	46,0	101,3
Займы и кредиты	1 800,0	1 590,0	-210,0	88,3
Кредиторская задолженность	1 653,0	1 851,0	198,0	112,0
Прочие краткосрочные пассивы				
Баланс	4 518,0	4 550,0	32,0	100,7

На основании полученных расчетных данных можно сделать вывод о том, что значительных изменений в структуре бухгалтерского баланса исследуемого предприятия не наблюдается.

Однако, на конец отчетного 2015 года наблюдается рост внеоборотных активов, что, несомненно, является положительным фактором в деятельности любого субъекта хозяйствования.

Также отмечается рост дебиторской задолженности в отчетном периоде на 112 тыс. руб., что обусловлено, прежде всего, не эффективной политикой управления дебиторской задолженностью со стороны ответственных лиц. Руководству исследуемого предприятия следует обратить внимание на данный факт.

Стоит отметить рост кредиторской задолженности на 198 тыс. руб.

На данном этапе исследования эту величину кредиторской задолженности можно считать текущей, однако в дальнейшем следует детально изучить структуру кредиторской и дебиторской задолженности. Так как неэффективное управление своей задолженностью может негативно отразиться на платежеспособности экономического субъекта.

Далее проведем вертикальный анализ бухгалтерского баланса. Данный анализ позволяет определить долю каждой балансовой строки к валюте баланса. С помощью вертикального анализа можно определить за счет чего произошли изменения платежеспособности хозяйствующего субъекта.

По результатам, полученным в ходе вертикального анализа баланса, являются наиболее значимые показатели и критические области, на которые стоит обратить особое внимание.

Анализ проводится с использованием специальной аналитической таблицы. Ниже приведен вертикальный анализ исследуемого предприятия [21].

Таблица 5 – Вертикальный анализ ООО «ТД ЮМЗ» за 2014-2015гг., тыс.руб.

Наименование показателя	Значения показателей		Вертикальный анализ	
	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016
АКТИВ				
Внеоборотные активы	869,0	964,0	19,2%	21,2%
Оборотные активы	3 649,0	3 586,0	80,8%	78,8%
Запасы и затраты	1 045,0	1 118,0	23,1%	24,6%
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 903,0	2 015,0	42,1%	44,3%
Денежные средства и финансовые вложения	652,0	431,0	14,4%	9,5%
Прочие оборотные активы.			0,0%	0,0%
Баланс	4 518,0	4 550,0	100,0%	100,0%
ПАССИВ				
Собственный капитал	917,0	903,0	20,3%	19,8%
Долгосрочные пассивы			0,0%	0,0%
Займы и кредиты			0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы			0,0%	0,0%
Краткосрочные пассивы	3 601,0	3 647,0	79,7%	80,2%
Займы и кредиты	1 800,0	1 590,0	39,8%	34,9%
Кредиторская задолженность	1 653,0	1 851,0	36,6%	40,7%
Прочие краткосрочные пассивы			0,0%	0,0%
Баланс	4 518,0	4 550,0	100,0%	100,0%

Данные представленные в таблице показывают изменение доли внеоборотных активов в общем объеме имущества предприятия за счет заемных средств.

Кроме этого, следует отметить увеличение доли запасов. Это может свидетельствовать об увеличении размера резерва материально-производственных запасов на складе предприятия.

Также следует отметить рост доли дебиторской задолженности с 42,1% в 2014 году до 44,3% в 2015 году. Как уже было отмечено выше, данный факт не стоит оставлять без внимания со стороны руководства ООО «ТД ЮМЗ».

3.2 Анализ ликвидности баланса ООО «ТД ЮМЗ»

Оценка ликвидности баланса состоит в сравнении средств предприятия по активу, которые сгруппированы по степени убывающей ликвидности, и обязательств предприятия по пассиву, которые сгруппированы по степени срочности погашения.

Итак, активы по степени ликвидности делятся на четыре группы:

- 1 Наиболее ликвидные активы – (А1) – краткосрочные финансовые вложения предприятия и денежные средства и их эквиваленты;
- 2 Быстрореализуемые активы – (А2) – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы;
- 3 Медленно реализуемые активы – (А3) – запасы предприятия;
- 4 Труднореализуемые активы – (А4) – внеоборотные активы предприятия.

Пассивы баланса, в свою очередь, классифицируются исходя из срочности их погашения следующим образом:

- 1 Срочные обязательства – (П1) – кредиторская задолженность;
- 2 Краткосрочные обязательства – (П2) – краткосрочные займы и кредиты;
- 3 Долгосрочные обязательства – (П3) – долгосрочные займы и кредиты;
- 4 Постоянные обязательства – (П4) – третий раздел бухгалтерского баланса.

Для оценки степени ликвидности баланса сопоставляют итоги произведенной группировки имущества и обязательств по группам пассивам и активам.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

Если будет нарушено хотя бы одно неравенство, то баланс считается недостаточно ликвидным.

Группировку имущества и обязательств предприятия представим в аналитических таблицах [19].

Таблица 6 – Группировка активов ООО «ТД ЮМЗ» по степени их ликвидности, тыс. руб.

Активы	2014 г.	2015 г.
Денежные средства	652	431
Краткосрочные финансовые вложения		
Итого по А1:	652	431
Прочие оборотные активы	49	22
Дебиторская задолженность, по которой платежи ожидаются платежи в течение 12 мес.	1903	2015
Итого по А2:	1952	2037
Запасы за исключением расходов будущих периодов	1045	1118
Итого по А3	1045	1118
Нематериальные активы		
Основные средства	869	964
Долгосрочные финансовые вложения		
Прочие внеоборотные активы		
Итого по А4:	869	964

Таблица 7 – Группировка пассивов ООО «ТД ЮМЗ» по срочности погашения, тыс. руб.

Пассивы	2014 г.	2015 г.
Кредиторская задолженность	1653	1851
Дивиденды		
Доходы будущих периодов		
Прочие краткосрочные пассивы	148	206
Итого по П1:	1801	2057
Краткосрочные кредиты и займы	1800	1590
Итого по П2:	1800	1590
Долгосрочные кредиты и займы		
Итого по П3:	0	0
Собственный капитал	917	903
Итого по П4:	917	903

Составим неравенства для исследуемого предприятия:

2014 год

$A1 < П1$

$A2 > П2$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

2015 год

$$A1 < П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 > П4$$

Полученные данные показывают, что не соблюдается в 2014 году одно из условий, а в 2015 году два условия, следовательно, баланс за два отчетных периода считается недостаточно ликвидным.

Далее целесообразно рассчитать коэффициенты, позволяющие оценить степень ликвидности. Расчет показателей для исследуемого предприятия представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Коэффициенты ликвидности ООО «ТД ЮМЗ»

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,12	-0,06
Коэффициент текущей ликвидности	1,01	0,98	-0,03
Коэффициент быстрой ликвидности	0,72	0,68	-0,05
Коэффициент покрытия	1,01	0,98	-0,03

Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности находится в пределах 0,2 – 0,5. Это означает, что каждый день у предприятия подлежит оплате не менее 20% краткосрочных обязательств. У исследуемого предприятия данный показатель находится ниже установленных границ и на конец отчетного периода наблюдается тенденция его снижения. Для возобновления успешного роста данного показателя следует уделить должное внимание управлению кредиторской задолженностью.

Полученное значение коэффициента текущей ликвидности находится ниже пределов нормы, которая находится в границах от 1,5 до 2,5. Это говорит

о том, что исследуемое предприятие имеет определенные проблемы с оплатой текущих счетов. Кроме этого, следует отметить снижение значения данного показателя на конец отчетного периода.

Рассчитанное значение коэффициента быстрой ликвидности также находится в пределах нижней границы, которые составляют от 0,7 до 1. Однако данный факт следует считать, отрицательным, так как на конец отчетного периода наблюдается снижение значения этого показателя. Исследуемому предприятию необходимо начать управлять имеющейся дебиторской задолженностью, чтобы минимизировать риск невозврата.

3.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «ТД ЮМЗ»

Финансовая устойчивость является одной из ключевых характеристик финансового состояния предприятия. Анализ финансовой устойчивости заключается в расчете коэффициентов, отражающих соотношение собственных и заемных средств в структуре капитала экономического субъекта. Он определяет степень независимости предприятия от внешних источников финансирования.

Основным источником для проведения анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта является бухгалтерский баланс.

Анализ финансовой устойчивости целесообразно начать с изучения состава, объема, динамики и структуры капитала предприятия в разрезе двух его основных составляющих, а именно, собственного и заемного капитала [9,14].

Таблица 9 – Анализ капитала в разрезе его основных составляющих

Показатель	На начало периода		На конец периода		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %		
Заемный капитал	3601	79,70	3647	80,15	46	0,45	101,28	46
Собственный капитал	917	20,30	903	19,85	-14	-0,45	98,47	-14

Капитал, всего	4518	100	4550	100	32	–	100,71	32
----------------	------	-----	------	-----	----	---	--------	----

На основании приведенных выше результатов анализа можно сделать следующие выводы. В отчетном 2015 году наблюдается незначительное снижение удельного веса собственного капитала в общей величине капитала предприятия на 1,53%, также отмечается небольшой рост заемного капитала на 1,28%. И, в целом, величина капитала предприятия имеет тенденцию к росту в отчетном году.

Дальнейшая оценка финансовой устойчивости основывается на расчете следующих финансовых коэффициентов.

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости для исследуемого предприятия, расчет представим в виде таблицы [11,16].

Таблица 10 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «ТД ЮМЗ»

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение
Коэффициент финансовой устойчивости	0,20	0,20	0,00
Коэффициент финансирования	0,26	0,25	-0,01
Коэффициент автономии	0,20	0,20	0,00
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0,05	-0,07	-0,12

Нормативное значение коэффициента финансовой устойчивости колеблется в пределах 0,8 – 0,9, тогда финансовое положение предприятия считается устойчивым. Рекомендуемое значение данного коэффициента не менее 0,75. В нашем случае на конец отчетного 2014 года значение коэффициента составляет 0,20, что ниже рекомендуемого значения, и, следовательно, это характеризует неустойчивое финансовое состояние исследуемого предприятия.

Рекомендуемое значение коэффициента финансирования не менее 1. Для ООО «ТД ЮМЗ» значение данного коэффициента на конец 2015 года составляет 0,25, за исследуемый период значение показателя снизилось на 0,01. Следо-

вательно исследуемое предприятие на конец отчетного периода можно считать финансово зависимым.

О стабилизации финансового положения ООО «ТД ЮМЗ» свидетельствует значение коэффициента автономии, однако, его рассчитанное значение 0,2 не отражает улучшение финансового состояния, так как рекомендуемое значение не менее 0,5. Руководству экономического субъекта следует обратить внимание на принятие мер по сокращению зависимости от заемного капитала.

Значение коэффициента маневренности собственных средств имеет критическое значение и свидетельствует о вероятности банкротства, однако, стабильное значение некоторых показателей финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что данный факт имеет временный характер, а руководству исследуемого предприятия следует принять срочные меры по стабилизации.

3.4 Анализ деловой активности ООО «ТД ЮМЗ»

Следующим этапом в данной работе является проведение анализа деловой активности исследуемого субъекта хозяйственной деятельности. Для оценки деловой активности экономического субъекта используют группу показателей.

Расчет показателей оборачиваемости осуществляется при помощи расчетно-аналитической таблицы, в которой также рассчитывается отклонение от предыдущего года [24].

Таблица 11 – Анализ оборачиваемости средств ООО «ТД ЮМЗ»

Наименование показателя	2014 год	2015 год	Изменение	
			абсолютное	относительное
Коэффициент оборачиваемости активов	4,44	3,67	-0,78	82,53
Коэффициент оборачиваемости основных средств	21,66	18,14	-3,52	83,76
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	5,59	4,60	-0,99	82,22

Коэффициент оборачиваемости денежных средств	26,91	38,58	11,67	143,36
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	10,99	8,49	-2,50	77,23
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	33,21	43,00	9,79	129,48
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	11,65	9,49	-2,16	81,49
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	31,34	38,46	7,12	122,72
Коэффициент оборачиваемости запасов	15,36	15,37	0,01	100,11
Период оборота запасов, дн.	23,77	23,74	-0,03	99,89
Продолжительность производственного цикла, дн.	56,98	66,74	9,76	117,14
Продолжительность производственно-коммерческого цикла	25,64	23,74	-1,90	92,59

В современной экономической литературе не приводится нормативного значения коэффициента оборачиваемости активов. Его значение индивидуально для каждой отрасли и каждого предприятия. В данном случае значение коэффициента снизилось в динамике, что является негативным фактором деятельности, так как чем больше значение показателя, тем больше прибыли приносит каждая единица имеющихся активов.

Анализируя полученные значения коэффициента оборачиваемости оборотных активов можно отметить отрицательную динамику. Хотя и несущественную. Для дальнейшего роста данного коэффициента экономическому субъекту стоит пересмотреть свою политику снабжения и сбыта, и определить направления по повышению конкурентоспособности своих услуг.

Положительным фактором по результатам анализа оборачиваемости является рост в динамике коэффициента оборачиваемости денежных средств на 43,36%.

Высокая оборачиваемость дебиторской задолженности характеризует хорошую платежную дисциплину покупателей, а именно своевременно пога-

шение имеющейся задолженности и сокращение продаж с отсрочкой или рассрочкой платежа. У анализируемого предприятия наблюдается снижение данного коэффициента на 22,77%. Это может свидетельствовать о неэффективности системы внутреннего контроля за состоянием дебиторской задолженности.

Данный факт оценивается как негативный, из-за того, что коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности превышает коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за весь анализируемый период.

О неэффективности контроля за состоянием дебиторской задолженности также свидетельствует увеличение периода оборота дебиторской задолженности на 9,79 дня. Увеличение периода оборота влечет за собой риск ее непогашения.

Снижение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности отражает ухудшение у исследуемого предприятия платежной дисциплины. Этот факт подтверждает также увеличение периода оборота кредиторской задолженности на 7,12 дня. Руководству экономического субъекта следует в дальнейшем принимать меры по повышению контроля за состоянием кредиторской и дебиторской задолженности.

Негативным фактором является рост коэффициента оборачиваемости запасов, хоть и не значительный. Рост данного показателя влечет за собой рост потребности в оборотном капитале. Однако, период оборота запасов уменьшился в динамике на 0,03 дня.

Кроме этого у исследуемого предприятия наблюдается рост продолжительности производственно-коммерческого цикла, что является негативным фактором.

3.5 Анализ рентабельности ООО «ТД ЮМЗ»

Показатели, характеризующие рентабельность отражают эффективность использования предприятием своих средств для получения прибыли в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

Для оценки рентабельности деятельности экономического субъекта используют группу показателей.

Расчет показателей рентабельности осуществляется при помощи расчетно-аналитической таблицы, в которой также рассчитывается отклонение от предыдущего года [16, 26].

Таблица 12 – Анализ рентабельности ООО «ТД ЮМЗ»

Наименование показателя	2014 год	2015 год	Изменение	
			абсолютное	относительное
Прибыль от продаж	1627	1573	-54	96,68
Выручка от реализации	17546	16628	-918	94,77
Себестоимость	15041	14256	-785	94,78
Чистая прибыль	907	893	-14	98,46
Активы	4518	4550	32	100,71
Собственный капитал	917	903	-14	98,47
Внеоборотные активы	869	964	95	110,93
Текущие активы	3138,5	3617,5	479	115,26
Рентабельность продаж	0,093	0,095	0,002	102,02
Рентабельность производства	0,108	0,110	0,002	102,00
Рентабельность активов	0,201	0,196	-0,004	97,76
Рентабельность собственного капитала	0,989	0,989	0,000	100
Рентабельность внеоборотных активов	1,872	1,632	-0,241	87,15
Рентабельность текущих активов	0,518	0,435	-0,084	83,88

Показатель рентабельности продаж для исследуемого предприятия на конец отчетного года вырос, хотя и не существенно. Однако, данный коэффициент является основным индикатором для оценки финансовой эффективности предприятий. Следует рассмотреть факторы, которые повлияли на рост данного показателя. В экономической литературе выделяют три основных фактора (причины):

- 1 Темпы роста выручки опережают темпы роста затрат;
- 2 Темпы снижения затрат опережают темпы снижения выручки;
- 3 Выручка увеличивается, затраты уменьшаются.

Показатели бухгалтерской отчетности ООО «ТД ЮМЗ» определяют второй из вышеназванных факторов. Согласно информации полученной из системы бухгалтерского учета это объясняется снижением объема производства.

Это подтверждает и не значительный рост коэффициента рентабельности продаж в отчетном году. Его рост обусловлен увеличением массы прибыли при неизменном качестве продукции и их стоимости.

Показатель рентабельности активов на конец отчетного периода снизился на 0,04, такое незначительное изменение связано с уменьшением чистой прибыли и уменьшением показателей оборачиваемости оборотных активов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала за анализируемый период деятельности остался неизменным, это говорит о стабильности в деятельности экономического субъекта, и у собственников не опасений вероятности банкротства.

Снижение в динамике показателей рентабельности внеоборотных и оборотных активов свидетельствует о не эффективности их использования в производственной и финансовой деятельности.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что снижение значения показателей рентабельности обусловлено уменьшением величины чистой прибыли, за счет уменьшения объема продаж при неизменной ценовой политике, а также за счет снижения эффективности использования имущества в финансово-хозяйственной деятельности.

3.6 Анализ финансовых результатов производственно-хозяйственной деятельности

Анализ финансовых результатов проводят для того чтобы определить удельный вес прибыли или убытка от всех видов деятельности в прибыли или убытке отчетного периода и предыдущего периода, путем сравнения показателей. Данный анализ дает возможность выявить статьи, которые оказали наибольшее влияние на финансовый результат деятельности предприятия.

На основании информации, полученной в ходе анализа можно оценить:

– убыточна или прибыльна основная и прочая деятельность экономического субъекта;

– расходует ли экономический субъект средства из прибыли в большем объеме, чем получает.

Оценочный анализ финансовых результатов представлен в расчетно-аналитической таблице, которая отражает основные составляющие прибыли и факторы, которые ее определяют [25].

Таблица 13 – Анализ структуры и динамики изменения прибыли ООО «ТД ЮМЗ»

Наименование показателя	2014 год	2015 год	Изменение	
			абсолютное	относительное
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка от продажи	17546	16628	-918	94,77
Себестоимость продаж	15041	14256	-785	94,78
Валовая прибыль	2505	2372	-133	94,69
Коммерческие расходы	0	0	0	0,00
Управленческие расходы	878	799	-79	91,00
Прибыль (убыток) от продаж	1627	1573	-54	96,68
Прочие доходы и расходы				
Прочие доходы			0	
Прочие расходы	493	456	-37	92,49
Прибыль (убыток) до налогообложения	1134	1117	-17	98,50
Налог на прибыль	227	224	-3	98,68
Чистая прибыль (убыток)	907	893	-14	98,46

Проведенный анализ финансовых результатов показывает, что основная деятельность экономического субъекта прибыльна, однако, в сравнении с предыдущим отчетным периодом наблюдается снижение основных финансовых показателей.

За анализируемый период от прочих видов деятельности экономический субъект не получал дополнительных доходов.

3.7 Обобщающий анализ финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ»

Завершающим этапом анализа является комплексная оценка финансового состояния экономического субъекта, для последующего принятия управленческих решений по оптимизации деятельности. Такая оценка проводится на основе оценочных показателей в динамике, а именно:

- показатели платежеспособности и ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели рентабельности и прибыли хозяйственной деятельности;
- показатели деловой активности предприятия.

Обобщающий анализ финансового состояния и результатов деятельности производится путем сведения основных вышеперечисленных показателей в единую таблицу. Далее производится рейтинговая оценка и, затем, присваиваются баллы и на основании общей балльной оценки делаются выводы по оценке финансового состояния экономического субъекта.

В зависимости от итоговой суммы баллов, классность предприятия определяется по следующей шкале:

- 1 класс: от 5 до 11 баллов;
- 2 класс: от 12 до 25 баллов;
- 3 класс: от 26 до 35 баллов;
- 4 класс: свыше 36 баллов.

К первому классу относятся предприятия с устойчивым финансовым положением, что подтверждается наилучшими значениями, как отдельных показателей, так и рейтингом в целом.

Ко второму классу относятся предприятия, финансовое состояние которых устойчиво в общем, но имеются незначительные отклонения от лучших значений по отдельным показателям.

К третьему классу относятся предприятия повышенного риска, имеющие признаки финансового напряжения, для преодоления которых у предприятий есть потенциальные возможности.

К четвертому классу относятся предприятия с неудовлетворительным финансовым положением и отсутствием перспектив его стабилизации [18].

Таблица 14 – Рейтинговая оценка ООО «ТД ЮМЗ» за 2015 год

Наименование показателя	Минимальное значение		Среднее значение		Максимальное значение		Расчетное значение	Оценка предприятия
	значение	баллы	значение	баллы	значение	баллы		
Финансовая независимость	<0.3	2	0.3-0.5	3	>0.5	5	0,2	2
Текущая ликвидность	<1	1	1.-2.	3	>2	4	0,98	1
Быстрая ликвидность	<0.4	1	0.4-0.8	3	>0.8	4	0,68	3
Абсолютная ликвидность	<0.1	1	0.1-0.2	2	>0.2	4	0,12	2
Рентабельность активов	0-0.05	1	0.05-0.1	3	>0.1	6	0,196	6
Рентабельность собственного капитала	<0.1	1	0.1-0.15	3	>0.15	6	0,989	6
Период оборота запасов, (в днях)	<6	1	6.-12	3	>12	4	23,74	4
Период оборота дебиторской задолженности	>30	1	30.-10.	3	<10	4	43	4
ПКЦ	>60	1	60-40	3	<40	4	23,74	4
Доля заемных средств в общей сумме источников	>0.7	1	0.7-0.5	3	<0.5	4	0,8	4
Итого		11		29		45		36

Согласно представленной выше комплексной оценки исследуемое предприятие находится на границе третьего и четвертого классов предприятий. Что подтверждают результаты финансового анализа, представленные в данной работе.

Исследуемое предприятие имеет определенные проблемы по следующим направлениям:

- контроль за состоянием кредиторской и дебиторской задолженностью;
- большая доля заемных средств в общем объеме капитала предприятия;
- увеличение выручки от реализации;
- снижение себестоимости оказываемых услуг.

3.8 Оценка вероятности банкротства

Проведенная комплексная оценка финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ» отражает не устойчивое финансовое положение, следовательно, вполне целесообразно провести анализ вероятности наступления банкротства.

Для оценки банкротства исследуемого предприятия воспользуемся следующими моделями:

- модель Альтмана;
- модель Таффлера-Тишоу;
- модель Спрингейта;
- модель Лиса;
- модель Бивера.

Однако, следует помнить что ни одна из существующих моделей оценки вероятности банкротства не дает стопроцентного результата. Как правило, при помощи подобных методов оценки представляется возможным разработка мероприятий по финансовому оздоровлению субъекта хозяйствования.

Ниже в расчетно-аналитических таблицах представлены полученные результаты по оценке вероятности банкротства ООО «ТД ЮМЗ» за исследуемый период.

Таблица 15 – Оценка вероятности банкротства по моделям Э.Альтмана

Показатель	Условное обозначение	2013г.	2014г.	2015г.
1. Двухфакторная модель Альтмана				
Коэффициент текущей ликвидности	Ктл	0,94	1,01	0,98
Заемный капитал, тыс. руб.	ЗК	2 795	3 601	3 647
Пассивы, тыс. руб.	П	3 379	4 518	4 550
Z-score		-91,8%	-101,4%	-99,4%
Вероятность банкротства предприятия		меньше 50%	меньше 50%	меньше 50%
2. Модифицированная пятифакторная модель Альтмана				
Балансовая стоимость собственного капитала, тыс.руб.		584	917	903
	X4	0,21	0,25	0,25
Z-score		0,05	4,93	4,66
Вероятность банкротства предприятия		высокая	маловероятна	маловероятна

Таблица 16 – Оценка вероятности банкротства по модели Таффлера-Тишоу

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.
Отношение прибыли до уплаты налога к сумме текущих обязательств	0,00	0,45	0,43
Отношение суммы текущих активов к общей сумме обязательств	0,94	1,01	0,98
Отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов	0,83	0,80	0,80
Отношение выручки к общей сумме активов	0,00	3,88	3,65
Z-score	0,27	1,14	1,09
Вероятность банкротства предприятия	средняя	низкая	низкая

Таблица 17 – Оценка вероятности банкротства по модели Спрингейта

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.
Исходные данные			
Активы, тыс. руб.	3 379	4 518	4 550
Оборотный капитал, тыс. руб.	-167	48	-61
Операционная прибыль (ЕВИТ), тыс. руб.	0	1 134	1 117
Выручка, тыс. руб.	0	17 546	16 628
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	2 795	3 601	3 647
Прогнозная модель платежеспособности Спрингейта			
X1	-0,05	0,01	-0,01
X2	0,00	0,25	0,25
X3	0,00	0,31	0,31
X4	0,00	3,88	3,65
Z-score	-0,05	2,54	2,40
Вероятность банкротства предприятия	высокая	низкая	низкая

Таблица 18 – Оценка вероятности банкротства по модели Лиса

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.
Исходные данные			
Активы, тыс. руб.	3 379	4 518	4 550
Оборотный капитал, тыс. руб.	-167	48	-61
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	0	1 627	1 573
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	0	907	893
Балансовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	584	917	903
Общая сумма обязательств, тыс. руб.	2 795	3 601	3 647
Модель Лиса			
X1	-0,05	0,01	-0,01
X2	0,00	0,36	0,35
X3	0,00	0,20	0,20

Продолжение Таблицы 18

X4	0,21	0,25	0,25
Z-score	-0,00	0,05	0,04
Вероятность банкротства предприятия	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво

Таблица 19 – Оценка вероятности банкротства по модели Бивера

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.
Исходные данные			
Чистая прибыль (убыток) , тыс. руб.	0	907	893
Общая сумма обязательств, тыс. руб.	2 795	3 601	3 647
Активы, тыс. руб.	3 379	4 518	4 550
Балансовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	584	917	903
Внеоборотные активы, тыс. руб.	751	869	964
Прогнозирование вероятности банкротства на основе модели Бивера			
Коэффициент Бивера	0,00	0,25	0,24
Рентабельность активов, %	0,0%	20,1%	19,6%
Финансовый леверидж, %	82,7%	79,7%	80,2%
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	-0,05	0,01	-0,01
Коэффициент текущей ликвидности	0,94	1,01	1,00
Значение показателя при оценке	Благоприятно	5 лет до банкротства	1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,4 - 0,45	0,17	-0,15
Рентабельность активов, %	6 - 8	4	-22
Финансовый леверидж, %	< 37	< 50	< 80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,4	< 0,3	< 0,06
Коэффициент текущей ликвидности	< 3,2	< 2	< 1

Таблица 20 – Сводная таблица оценки вероятности банкротства ООО

«ТД ЮМЗ» за 2013-2015гг.

Модель	Оценка вероятности банкротства предприятия		
	2013г.	2014г.	2015г.
Двухфакторная модель Альтмана	меньше 50%	меньше 50%	меньше 50%
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	высокая	маловероятна	маловероятна
Модель Таффлера-Тишоу	средняя	низкая	низкая
Модель Спрингейта	высокая	низкая	низкая

Продолжение Таблицы 20

Модель Лиса	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво
Модель Бивера (коэффициент Бивера, нормативное значение не менее 0,17)	0,00	0,25	0,24

Проведенный анализ вероятности банкротства подтвердил, что у исследуемого предприятия нет существенных проблем, которые могут повлиять на работу предприятия. В обозримом будущем объекту исследования не «грозит» банкротство. Следовательно, нужно уделить внимание мероприятиям, направленным на повышение рентабельности и финансовой устойчивости.

4 Результаты проведенного исследования

На основании полученных данных в ходе проведенного анализа финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ» был выявлен ряд критических областей, которые требуют принятия незамедлительных управленческих решений.

Также в рамках оценки вероятности наступления банкротства была выявлена существующая угроза его наступления.

Среди критических областей следует выделить следующие:

- состояние дебиторской задолженности предприятия;
- контроль за уровнем запасов;
- снижение объема реализации;
- уменьшение величины прибыли;
- уменьшение чистой прибыли;
- рост кредиторской задолженности, в том числе просроченной.

Одной из существенных критических областей в финансовой деятельности исследуемого предприятия является учет и контроль за состоянием дебиторской задолженности.

Об этом свидетельствуют данные полученные при проведении анализа деловой активности, а именно, рост величины дебиторской задолженности, увеличение срока ее погашения и замедление оборачиваемости.

В рамках проводимого исследования были разработаны мероприятия по повышению финансовой устойчивости, направленные на оптимизацию состояния дебиторской задолженности исследуемого субъекта хозяйствования, а именно:

- 1) Усиление контроля и анализа дебиторской задолженности - заключается в разработке эффективной и действенной методики предоставления коммерческого кредита покупателям и заказчикам и инкассация денежных средств;
- 2) Создание резерва по сомнительным долгам – суть его состоит в предупреждении возникновения вероятных потерь при появлении финансовых трудностей у покупателей;

3) Факторинговые операции – способствуют ускорению оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности предприятия;

4) Краткосрочные финансовые вложения за счет средств нераспределенной прибыли – позволит получить дополнительный доход.

5 Финансовый менеджмент, ресурсоэффективность и ресурсосбережения

5.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ»

Для улучшения и стабилизации финансового состояния исследуемого предприятия следует осуществлять строгий контроль за состоянием дебиторской задолженности, а также разработать эффективную систему по управлению ею. Кроме этого, необходимо уделять должное внимание не только ее количеству, но и качественному составу.

Эффективное управление дебиторской задолженностью, прежде всего, предполагает всесторонний контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Эффективное управление, в первую очередь, будет характеризоваться ускорением оборачиваемости средств в динамике.

Для ООО «ТД ЮМЗ» предлагается следующая классическая схема по контролю за состоянием дебиторской задолженности:

- 1) Определяется критический уровень величины дебиторской задолженности по достижении которого вся расчетно-платежная документация начинает подвергаться всесторонней проверке.

- 2) Осуществляется контрольная выборка среди оставшихся расчетно-платежных документов.

- 3) Производится проверка сумм дебиторской задолженности в выбранных документах на ее реальность. Одним из способов проверки на реальность является подписание актов сверки взаиморасчетов либо направление писем с просьбой о подтверждении реальности величины задолженности.

Проведенный анализ позволил выявить проблему с истребованием дебиторской задолженности. Следовательно, необходимо внести изменения в систему внутреннего контроля, а именно, разграничить ответственность по структурным подразделениям по управлению дебиторской задолженностью.

Для ООО «ТД ЮМЗ» предлагается следующая схема контроля за состоянием дебиторской задолженности:

- Отдел продаж – за 2-3 дня до наступления критического срока оплаты осуществляется звонок с напоминанием о приближении даты оплаты. На менеджеров по продажам также возлагается ответственность об отслеживании факта получения счетов-фактур и иных расчетно-платежных документов. Отдел работает вместе с бухгалтерской службой.

- Юридическая служба – подключается к работе по взысканию дебиторской задолженности, когда счета не оплачены или просрочка составляет более 45 дней.

Дальнейшая работа по взысканию дебиторской задолженности возлагается на начальника отдела продаж и юридическую службу.

Получаем, что ответственность за управление дебиторской задолженностью становится разграниченной между оперативной, юридической и коммерческой службами.

После применения такой схемы контроля следует провести последующий анализ с целью выявления дополнительных имеющихся резервов и механизмов, которые дадут возможность управлять дебиторской задолженностью еще более эффективно.

Для того, чтобы успешно управлять дебиторской задолженностью, экономическому субъекту следует выполнять ряд рекомендаций:

- осуществлять постоянный и всесторонний контроль за состоянием расчетов с покупателями и заказчиками, прежде всего, чтобы своевременно предъявлять иски;

- отслеживать состояние кредиторской задолженности и соотносить ее уровень с величиной дебиторской задолженности.

Анализируя состав оборотных активов видно, что существенная доля приходится на дебиторскую задолженность. Следовательно, необходимо принимать меры для ускорения и повышения эффективности расчетов, среди которых выделяют:

- расчеты с применением вексельной формы оплаты;
- факторинговые операции;
- спонтанное финансирование.

Рассмотрим сначала факторинговые операции. Факторинг является разновидностью торгово-комиссионной операции, которая связана с кредитованием оборотных средств. Это инкассирование дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, представляя собой специфическую разновидность кредитования на короткий срок. Факторинг дает возможность покупателю отсрочить срок платежа по обязательствам, а поставщику – получить часть денежных средств за предоставленные товары или услуги сразу же после момента поставки.

Основная цель факторинга состоит в незамедлительном получении денежных средств, и, таким образом, продавец не будет зависеть от платежеспособности покупателя.

Применение факторинговых операций дает возможность продавцу рефинансировать преимущественную часть дебиторской задолженности по предоставленному покупателю кредиту в достаточно короткие сроки, сокращая тем самым период операционного и финансового цикла.

Эффективность факторинговых операций для продавца определяется путем сравнения уровня затрат по такой операции со средним уровнем процентной ставки при краткосрочном банковском кредитовании.

Для осуществления факторинговых операций рекомендуется передать банку-фактору следующую дебиторскую задолженность:

Таблица 21 – Дебиторы ООО «ТД ЮМЗ», рекомендуемые для работы с применением факторинговых операций

Предприятие	Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	Максимальный срок отсрочки платежа по договору, дней	Рекомендуемый срок отсрочки платежа, дней
ООО «Веста»	450	15	45

ООО «СДС-Трейд»	495	15	45
Всего задолженность	945	X	X

Для факторинговых операций были выбраны крупные заказчики, которые одновременно являются и постоянными клиентами.

Снижение уровня дебиторской задолженности требует как и жестких, так и гибких мер. Например, применение элементов стимулирования для постоянных клиентов. Одним из таких является метод спонтанного стимулирования, он подразумевает собой предоставление скидок покупателям и заказчикам за сокращение сроков расчетов.

При предоставлении отсрочки платежа продавец осознанно идет на упущенную выгоду или, иными словами, убыток. Упущенную выгоду можно рассчитать в сумме банковского процента, который мог быть начислен на сумму вложенной прибыли, если бы она была получена в момент отгрузки товара или продукции.

Расчет упущенной выгоды представим в таблице ниже.

Таблица 22 – Упущенная выгода ООО «ТД ЮМЗ» в 2015 году

Наименование показателя	Величина показателя
Средняя сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	472,5
Рентабельность продаж, %	9,45
Период погашения критический, дней	14
Период погашения фактический, дней	43
Ставка доходности, % (стр. 2/12 мес. × (стр. 4-стр. 3)/30дн.)	76,13
Размер упущенной выгоды, тыс. р. (стр. 5/100 × стр. 1)	359,69

Полученные расчетные данные в таблице 22 показывают, что в 2015 году, размер упущенной выгоды составил 359,69 тыс. руб. Таким образом, имеется острая необходимость для ускорения инкассирования дебиторской задолженности.

Одним из предлагаемых механизмов воздействия на ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности является спонтанное финансирование. Такой метод стимулирования выгоден не только заказчику, но и поставщику. Кроме этого, продавец сможет извлечь некоторые косвенные выгоды, а именно: повышается ликвидность баланса, улучшаются основные финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующего субъекта, формируется положительная деловая репутация, ну и будет достигнута главная цель от такого воздействия, снижение величины дебиторской задолженности.

Польза, которую получают заказчики от спонтанного финансирования, повышает их заинтересованность в сокращении сроков расчета, что в свою очередь способствует росту деловой активности и влияет на рост прибыли. Однако, такую меру целесообразно применять исключительно к дебиторам, имеющим небольшую сумму задолженности и нерегулярный характер поставок. В этом случае спонтанное финансирование будет выступать способом привлечения заказчиков на постоянной основе.

Согласно нормативным актам по бухгалтерскому учету предприятия имеют право на создание резерва по сомнительным долгам. Таким образом ООО «ТД ЮМЗ» имеет право на создание такого резерва по просроченной дебиторской задолженности.

Сомнительным долгом, согласно действующего законодательства, признается дебиторская задолженность экономического субъекта, которая не была погашена в установленные договором сроки и не была обеспечена соответствующими гарантиями. Такая задолженность выявляется при проведении инвентаризации задолженности предприятия. Размер резерва определяется исходя из величины каждого долга.

Подобный резерв может быть использован только для покрытия безнадежных к взысканию долгов. Согласно налогового законодательства сомнительный долг считается безнадежным, если имеет место быть хотя бы одно из следующих оснований:

- 1) истек срок исковой давности по задолженности;

2) обязательство должника прекращено:

- ввиду невозможности его исполнения;
- на основании акта государственного органа;
- в связи с ликвидацией экономического субъекта.

Создание такого резерва способствует списанию безнадежных долгов, но не устраняет их. Следовательно, основная работа по управлению дебиторской задолженностью ООО «ТД ЮМЗ» должна быть направлена на разработку мероприятий по предупреждению возникновения долгов предприятия и их взыскания.

Для роста величины высоколиквидных активов и получения дополнительного дохода ООО «ТД ЮМЗ» предлагается осуществлять финансовые вложения на короткий срок. На конец отчетного 2015 года у исследуемого предприятия есть нераспределенная прибыль в размере 893 тыс. руб.

Для краткосрочного инвестирования средств рекомендуется выбрать инвестирование в краткосрочные депозиты коммерческого банка. Сумма инвестирования 300 тыс. руб. на 90 дней.

5.2 Оценка влияния предлагаемых мероприятий на показатели финансовой устойчивости ООО «ТД ЮМЗ»

Для того чтобы определить уровень финансовой устойчивости исследуемого предприятия после внедрения предлагаемых мероприятий, необходимо провести анализ изменения показателей, которые оказывают негативное влияние на устойчивость предприятия.

Ниже в таблице представлен анализ ускорения расчетов в прогнозируемом периоде при применении метода спонтанного финансирования для некоторых дебиторов.

Таблица 23- Оценка эффективности метода спонтанного финансирования
к дебиторам ООО «ТД ЮМЗ»

Наименование показателя	Величина
Объем продаж, тыс. руб.	16628
Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	578
Число дней в отчетном периоде, дней	30
Период погашения дебиторской задолженности, дней	43
Издержки производства, тыс. руб.	15055
В т.ч. переменные, тыс. руб.	6895
Прибыль от реализации, тыс. руб. (стр. 1 – стр.5)	1573
Рентабельность переменных затрат, % (стр.6/стр.5.1.)	22,81
Ставка предоставляемой скидки дебиторам за поступление средств без отсрочки, %	9
Ставка предоставляемой скидки дебиторам за каждый месяц ускорения расчетов от суммы, полученной досрочно, % (стр.8*стр.3/стр.4)	6,28
Ставка скидки за каждый день ускорения расчетов с дебиторами от суммы, полученной досрочно, % (стр.8/стр.4)	0,21
Запас прочности для ускорения расчетов, % (стр.7 – стр. 9)	16,53
Сумма уменьшения долга (экономия) дебиторов от поступлений без отсрочки, тыс. руб. (стр.2*стр.8/100)	52,02
Сумма уменьшения долга дебиторов за каждый день сокращения срока возврата платежей, тыс. руб. (стр.2*стр.8)/(стр.4*100)	1,21
Дополнительная прибыль предприятия от суммы поступлений без отсрочки, тыс. руб. (стр.2-стр.12)*стр.7/100-стр.12	67,98
Дополнительные средства, полученные за каждый день сокращения сроков поступления средств на счета предприятия, тыс. руб. (стр.14/стр.4)	1,58

Представленные в таблице расчеты подтверждают изложенное выше, а именно, то, что спонтанное финансирование выгодно не только дебиторам, но и ООО «ТД ЮМЗ». Из-за уменьшения срока платежа, покупатель уменьшает свою задолженность по поставке и получает скидку в размере 9%, если платеж производится без отсрочки платежа, либо 0,21% - за каждый день ускорения расчетов. Поставщику ускорение оборачиваемости средств в расчетах дает возможность вновь включать их в оборот и получать дополнительную прибыль в

размере 67,98 тыс. руб. при поступлении платежей без отсрочки, либо 1,58 тыс. руб. за каждый день сокращения срока платежа.

Далее оценим возможность создания резерва по сомнительным долгам для ООО «ТД ЮМЗ».

По результату проведенной сверки взаиморасчетов на 31.12.2015 года была выявлена следующая просроченная задолженность, которая была классифицирована по срокам просрочки платежей:

- 1) до 45 к.дн. – 250 тыс. руб.;
- 2) от 45 до 90 к.дн. – 185 тыс. руб.;
- 3) от 90 до 180 к.дн. – 355 тыс. руб.

В системе бухгалтерского учета данная задолженность признана сомнительной. Выручка от реализации за отчетный 2015 год составила 16 628 тыс. руб.

Определяем РСО: $250 + 185 = 435$ тыс. руб.

Определяем ПСО: $16628 \times 10\% = 1662,8$ тыс. руб.

Следовательно, в системе налогового учета сумма резерва составит 1662,8 тыс. руб.

Таким образом, создание резерва по сомнительным долгам дает возможность получить экономию по налогу на прибыль в сумме 53,6 тыс. руб.

Также исследуемому предприятию предлагается часть нераспределено выручки размещать на краткосрочных депозитах банка.

Изучим условия по краткосрочному размещению вклада, которые предлагают несколько банков.

Таблица 24 – Тарифы банков при краткосрочном размещении вкладов

Название банка	Название депозита	Срок размещения, дней	Условия размещения	Годовая процентная ставка, %
«Сбербанк»	«Классический»	90	- капитализация в конце срока; - досрочное снятие средств – нет; - пополнение депозита – нет;	7,9

«Альфа-Банк»	«Стандартный»	7-1080	- капитализация в конце срока; - досрочное снятие средств – нет; - пополнение депозита – нет;	10,75
«Азиатско-тихоокеанский банк»	«Классический»	До 91	- капитализация в конце срока; - досрочное снятие средств – нет; - пополнение депозита – нет;	8,7

Исходя из представленных выше данных, максимально выгодные условия предлагает «Альфа-Банк». Далее рассчитаем сумму дополнительного дохода, который может быть получен от размещения свободных денежных средств.

$10,75/360 \times 90 = 2,6875 \%$ - процентная ставка за размещение денежных средств на срок в 90 дней.

$300 + (300 \times 2,6875\%) = 308,0625$ – сумма, которая будет получена в конце срока размещения депозита.

Таким образом, разместив на краткосрочный депозит свободные денежные средства, исследуемое предприятие получит дополнительный доход.

Представленные выше мероприятия по улучшению управления дебиторской задолженности дадут положительный результат и, соответственно, окажут благоприятное воздействие на платежеспособность и финансовую устойчивость исследуемого экономического субъекта.

Заключение

Одним из ключевых элементов в эффективной финансово-хозяйственной деятельности любого экономического субъекта является управление финансами.

Для повышения эффективности производства и чтобы не оказаться на грани банкротства руководство субъекта хозяйствования обязательно должно проводить общий финансовый анализ, эффективно распределять финансовые ресурсы и обеспечивать предприятие финансовыми ресурсами.

В условиях рыночной экономики залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях перехода к рынку, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятия средств для развития производства, их неплатежеспособности и, в конечном счете, к банкротству, а «избыточная» устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишками запасами и резервами. Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния.

Главная цель коммерческого предприятия в современных условиях – получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу управленческого персонала.

Очевидно, что от эффективности управления финансовыми ресурсами и предприятием целиком и полностью зависит результат деятельности в целом. Если дела экономического субъекта идут самотеком, а стиль управления в но-

вых рыночных условиях не меняется, то борьба за выживание становится непрерывной.

Практическая часть выпускной квалификационной работы содержит результаты проведенного анализа финансовой устойчивости ООО «ТД ЮМЗ».

Исходя из полученной информации в рамках проведенного исследования можно сделать следующие выводы.

Анализ ликвидности показал, что бухгалтерский баланс исследуемого предприятия за анализируемый период является не ликвидным, и, необходимо обратить внимание на состояние дебиторской задолженности и управление ею.

Анализ финансовой устойчивости показал, что ООО «ТД ЮМЗ» имеет неустойчивое финансовое состояние и является финансово зависимым. Руководству экономического субъекта необходимо уделить внимание сокращению зависимости от заемного капитала.

Также наблюдается снижение в динамике коэффициентов деловой активности, что негативно отражается на эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Показатель рентабельности продаж для исследуемого предприятия на конец отчетного года вырос, хотя и не существенно. Однако, данный коэффициент является основным индикатором для оценки финансовой эффективности предприятий. Следует рассмотреть факторы, которые повлияли на рост данного коэффициента.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что снижение значения показателей рентабельности обусловлено уменьшением величины чистой прибыли, за счет уменьшения объема продаж при неизменной ценовой политике, а также за счет снижения эффективности использования имущества в финансово-хозяйственной деятельности.

Проведенный анализ финансовых результатов показывает, что основная деятельность экономического субъекта прибыльна, однако, в сравнении с предыдущим отчетным периодом наблюдается снижение основных финансовых показателей.

Согласно представленной в работе комплексной оценки исследуемое предприятие находится на границе третьего и четвертого классов предприятий. Что подтверждают результаты финансового анализа, представленные в данной работе.

Исследуемое предприятие имеет определенные проблемы по следующим направлениям:

- контроль за состоянием кредиторской и дебиторской задолженностью;
- большая доля заемных средств в общем объеме капитала предприятия;
- увеличение выручки от реализации;
- снижение себестоимости оказываемых услуг.

Также в рамках данного исследования была проведена оценка вероятности банкротства, который показал, что у исследуемого предприятия не имеется существенных проблем.

На основании полученных данных в ходе проведенного анализа финансового состояния ООО «ТД ЮМЗ» был выявлен ряд критических областей, которые требуют принятия незамедлительных управленческих решений.

Среди критических областей следует выделить следующие:

- состояние дебиторской задолженности предприятия;
- контроль за уровнем запасов;
- снижение объема реализации;
- уменьшение величины прибыли;
- уменьшение чистой прибыли;
- рост кредиторской задолженности, в том числе просроченной.

Одной из существенных критических областей в финансовой деятельности исследуемого предприятия является учет и контроль за состоянием дебиторской задолженности.

Об этом свидетельствуют данные полученные при проведении анализа деловой активности, а именно, рост величины дебиторской задолженности, увеличение срока ее погашения и замедление оборачиваемости.

В рамках проводимого исследования были разработаны мероприятия по повышению финансовой устойчивости, направленные на оптимизацию состояния дебиторской задолженности исследуемого субъекта хозяйствования, а именно:

1) Усиление контроля и анализа дебиторской задолженности - заключается в разработке эффективной и действенной методики предоставления коммерческого кредита покупателям и заказчикам и инкассация денежных средств;

2) Создание резерва по сомнительным долгам – суть его состоит в предупреждении возникновения вероятных потерь при появлении финансовых трудностей у покупателей;

3) Факторинговые операции – способствуют ускорению оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности предприятия;

4) Краткосрочные финансовые вложения за счет средств нераспределенной прибыли – позволит получить дополнительный доход.