Федеральное агентство связи Ордена Трудового Красного Знамени
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Московский технический университет связи и
информатики»

Разрешаю
допустить к защите
Зав. кафедрой
_____
_____ 2016 г.

# БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

НА ТЕМУ

Анализ финансовой деятельности ООО «Лада-доктор» и разработка мероприятий по ее совершенствованию

Студент: _____ _____

Руководитель: _____ _____

Рецензент: _____ _____

Москва 2016 г

**СОДЕРЖАНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ.....10
1 СУЩНОСТЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ.....12
1.1 Анализ и факторы устойчивости организации.....12
1.2 Основные показатели эффективности функционирования компании.....26
1.3 Методы оценки финансового состояния.....30
ВЫВОДЫ ПО ПЕРВОМУ РАЗДЕЛУ.....35
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ЛАДА-ДОКТОР».....36
2.1 Краткая характеристика ООО «Лада-доктор».....36
2.2 Анализ финансовой устойчивости.....50
ВЫВОДЫ ПО ВТОРОМУ РАЗДЕЛУ.....59
3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЛАДА-ДОКТОР»....60
3.1 Пути повышения финансовой устойчивости.....60
3.2 Изменение финансовой устойчивости при увеличении реализации предложенных мероприятий.....65
ВЫВОДЫ ПО ТРЕТЬЕМУ РАЗДЕЛУ.....71
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....72
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....74

# ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях важной характеристикой предприятия является ее финансовая устойчивость. Перед инвесторами стоит вопрос о наиболее эффективном вложении денежных средств без потери вложений. Для того, чтобы получить необходимую информацию о перспективном развитии и реальном положении объектов инвестирования, перед инвесторами возникает необходимость проведения грамотного экономического анализа и прогнозирования финансового состояния исследуемой организации. Финансовое состояние и инвестиционная привлекательность организации оценивается уровнем его ликвидности, платежеспособности, рентабельности и деловой активностью.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования действовать и развиваться, не утратить равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая его стабильную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска. Это совокупная характеристика способности организации реализовывать свою хозяйственную деятельность, предпочтительно за счёт собственных средств, при сохранении платёжеспособности, актуально производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе.

Деятельность любого хозяйствующего субъекта и уровень отдачи его деятельности показывают результаты экономического анализа. Прогнозирование и перспективы финансовой устойчивости является важной информацией для кредиторов, покупателей, поставщиков, инвесторов.

Финансовая устойчивость обеспечивает свободное движение денежными средствами организации, путем эффективного их использования. Способствует непрерывному процессу производства и реализации продукции и формируется в процессе всей хозяйственной и производственной деятельности.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его коммерческой, производственной и финансовой деятельности. Повышение себестоимости, уменьшение выручки и сумм прибыли, ухудшение финансового состояния предприятия и платежеспособности компании происходит в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции.

Для финансовой устойчивости необходимо допустимое соотношение собственного и заемного капитала, активов и пассивов баланса. В этом случае условие рентабельности предприятия и его финансовая устойчивость соблюдается. Собственные резервы в денежной форме становятся достаточными для погашения долгов и обязательств, а структура собственного капитала становится благоприятной для экономического роста [6].

Актуальность темы работы бакалавра обусловлена тем, что для оценки финансовой устойчивости любого хозяйствующего субъекта характеризуется результат его финансового и текущего инвестиционного развития, а также отражает способность отвечать по своим обязательствам, и определяет величину источников для дальнейшего развития. Предмет исследования – финансовые показатели предприятия ООО «Лада-доктор» за период с 2013 – 2015 г.

Целью работы бакалавра является определение на основе анализа финансовых показателей ООО «Лада-доктор» мероприятий по укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Для достижения данной цели решаются следующие задачи:

- определение места и роли оценки финансовой устойчивости в анализе;
- раскрытие понятия финансовой устойчивости предприятия;
- оценка финансовой устойчивости ООО «Лада-доктор»;
- изучение факторов, влияющих на финансовую устойчивость;
- разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости.

# 1 СУЩНОСТЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

## 1.1 Анализ и факторы устойчивости организации

Финансовая устойчивость кампании – показатель стабильности экономики, она же является основой надежной деятельности организации и условиям ее выживаемости в кризисных условиях. Этот показатель является важной основополагающей экономики предприятия в отношении рыночной экономики. Когда предприятие имеет стабильное финансовое состояние, она приобретает ряд преимуществ перед своими конкурентами в отношении привлечения инвестиций, получения кредитов, выборе выгодных поставщиков и подборе команды из опытных сотрудников.

Кампания, которая имеет устойчивое финансовое положение, выполняет обязательства перед покупателями и государствами по перечислению налогов и других платежей.

Организация может считаться финансово устойчивой, если:

- она восполняет средства, которые были направлены на активы, за счет собственных ресурсов.
- она не допускает какой-либо задолженности, не оправдывающей результатов и вовремя расплачивается по текущим задолженностям, выполняет свои обязательства.

Финансовая независимость предприятия в условиях рыночной экономики зависит от внешних заемных источников – это запас финансовой устойчивости предприятия при условии, что его собственные средства превышают заемные. В процессе всей хозяйственной деятельности организации формируется финансовая устойчивость и является отражением стабильного превышения доходов над расходами. Она обеспечивает свободное движение денежными средствами предприятия и способствует непрерывному процессу продажи товаров, продукции, услуг. Это обеспечивает развитие предприятия, преимущественно за счет собственных средств, при сохранении

кредитоспособности и платежеспособности при минимальном предпринимательском риске.

Условия рынка должны отождествляться с состоянием финансовых резервов и удовлетворять потребности дальнейшего развития деятельности компании. Если будет наблюдаться нестабильная финансовая устойчивость, то это приведет к тому, что предприятие станет неплатежеспособным, но в то же время чрезмерная финансовая устойчивость будет замедлять развитие и оказывать влияние на расходы из-за содержания лишних запасов и резервов.

Высшая степень финансовой устойчивости проявляется в том, что компания может продолжать свое развитие только за счет своих средств, а также иметь гибкую структуру финансовых источников и возможности привлекать заемные средства, когда это необходимо.

Условие финансовой устойчивости – наличие активов, которые должны соответствовать поставленным задачам, направленных на успешное развитие компании. Когда источники формирования стабильной устойчивости надежны, они имеют необходимый запас прочности и находятся под влиянием внешних факторов, которые не всегда благоприятны.

Финансовая устойчивость характеризуется стабильным финансовым положением компании. Эта стабильность поддерживается за счет большей доли собственного резерва в составе источников финансирования. Достаточная доля показывается, что предприятие использует заемные источники формирования только в том размере, в котором она может гарантировать своевременный и полный возврат. Краткосрочные обязательства по сумме должны быть меньше стоимости ликвидных активов.

Понимание финансовой устойчивости заключается в том, что предприятие может поддерживать оптимальную структуру источников финансирования. Существует три вида источников:

- Собственный капитал, который предоставляется собственниками компании;

- Заемный капитал представляет собой держателей облигаций и банков;
- Краткосрочная кредиторская задолженность, которая обеспечивается существующими кредиторами – это в основном поставщики материала, банки.

Привлечение заемных средств и капитала – очень ответственная процедура, требующая наличия определенных данных. Предприятие в ходе своей деятельности определяет свои показатели при оптимальном положении источников финансирования. Организация заинтересована в том, чтоб прибыль увеличивалась, чтобы финансовая устойчивость и рентабельность находились в стабильном положении. Когда у компании присутствуют высокие доходы, появляется высокий уровень риска.

Значение в целом финансовой устойчивости относительно организации для экономики и общества заключается из его значения для определенного элемента всей системы:

- Для государства – оплата налогов и сборов в бюджеты в указанные сроки и в полном размере. Этот элемент влияет на исполнение функций в лице государства.
- Для работников организаций – заработная плата, которая осуществляется в указанные сроки в полном объеме. Когда в компании увеличиваются доходы, также повышаются возможности для стимулирования работников.
- Для поставщиков и подрядчиков – выполнение обязательств в полном объеме. Доход от основной деятельности состоит из поступлений средств от покупателей и заказчиков, а значит, выполнять обязательство необходимо для поддержания стабильного дохода. Когда происходит расчет и изъятие ресурсов не в указанные сроки, происходит ослабление финансового состояния. Это в свою очередь обязывает начинать поиск дополнительных заемных средств, что влечет в дальнейшем

дополнительные расходы.

- Для банков – выполнение обязательств, предусмотренных договором, в полном объеме и в указанные сроки. Функционирование банков может дать сбой в том случае, если будут прослеживаться обход платежей по выданным ссудам или невыполнение одного из условий договора. Все эти действия в дальнейшем приведут к банкротству и потери значительной доли клиентов.
- Для собственников – доходы, прибыль. Для владельцев компании финансовая устойчивость определяет стабильность и прибыль организации в ближайшее время.
- Для инвесторов – выгода и степень риска вложений в компании: меньше риска и больше выгоды, когда эти вложения устойчивы.

Устойчивое финансовое положение благоприятно влияет на выполнение обязательств производственных планов и обеспечивает производство необходимыми ресурсами.

Финансовая деятельность представляет собой часть хоз. деятельности, которая обеспечивает равномерные расходы и в тоже время поступление финансов, выполнение планов расчета, достижение равномерный пропорций как собственного, так и заемного капитала и обеспечивает его эффективное использование. Главная цель финансовой деятельности – использование ресурсов с целью эффективного развития организации и увеличения доходов.

Одним из условий профессионального управления финансами является проведение анализа, который поможет дать оценку ситуации с применением современных методов исследования. Поэтому востребованность и роль финансового анализа только увеличивается. Он преимущественно состоит из системного изучения финансового состояния компании и факторов его формирования, чтобы можно было определить степень финансовых рисков и предусмотреть доходность в ближайшее время.

Финансовое состояние предприятия показывает то, может ли субъект хозяйствования финансировать свою деятельность и поддерживать свою платежеспособность.

На протяжении всей деятельности организации, сюда относятся снабжение, сбыт, производство, происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние может быть трех видов:

1. Устойчивое;
2. неустойчивое;
3. кризисное.

Компания может успешно осуществлять свою деятельность, находится в стабильном состоянии в отношении активов и пассивов при условии изменений во внутренней и внешней среде, а также быть платежеспособным и привлекательным для инвесторов – наличие всех этих факторов будет свидетельствовать об устойчивом финансовом состоянии.

Поскольку платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния, тогда финансовая устойчивость – внутреннее проявление, которое отражает баланс денежных и товарных потоков, доходов, расходов, средств и источников их формирования.

Финансовая устойчивость – неотъемлемая составляющая финансового состояния предприятия и без этого элемента компания теряет экономический смысл существования.

Анализ финансового состояния состоит из следующих элементов:

- Общая оценка финансового состояния;
- анализ финансовых результатов;
- анализ ликвидности баланса;

- анализ финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности организации.

Оценка финансовой устойчивости – расчет и анализ ликвидности, деловой активности, эффективности использования ресурсов, рентабельности, структуры, капитала и рыночной активности.

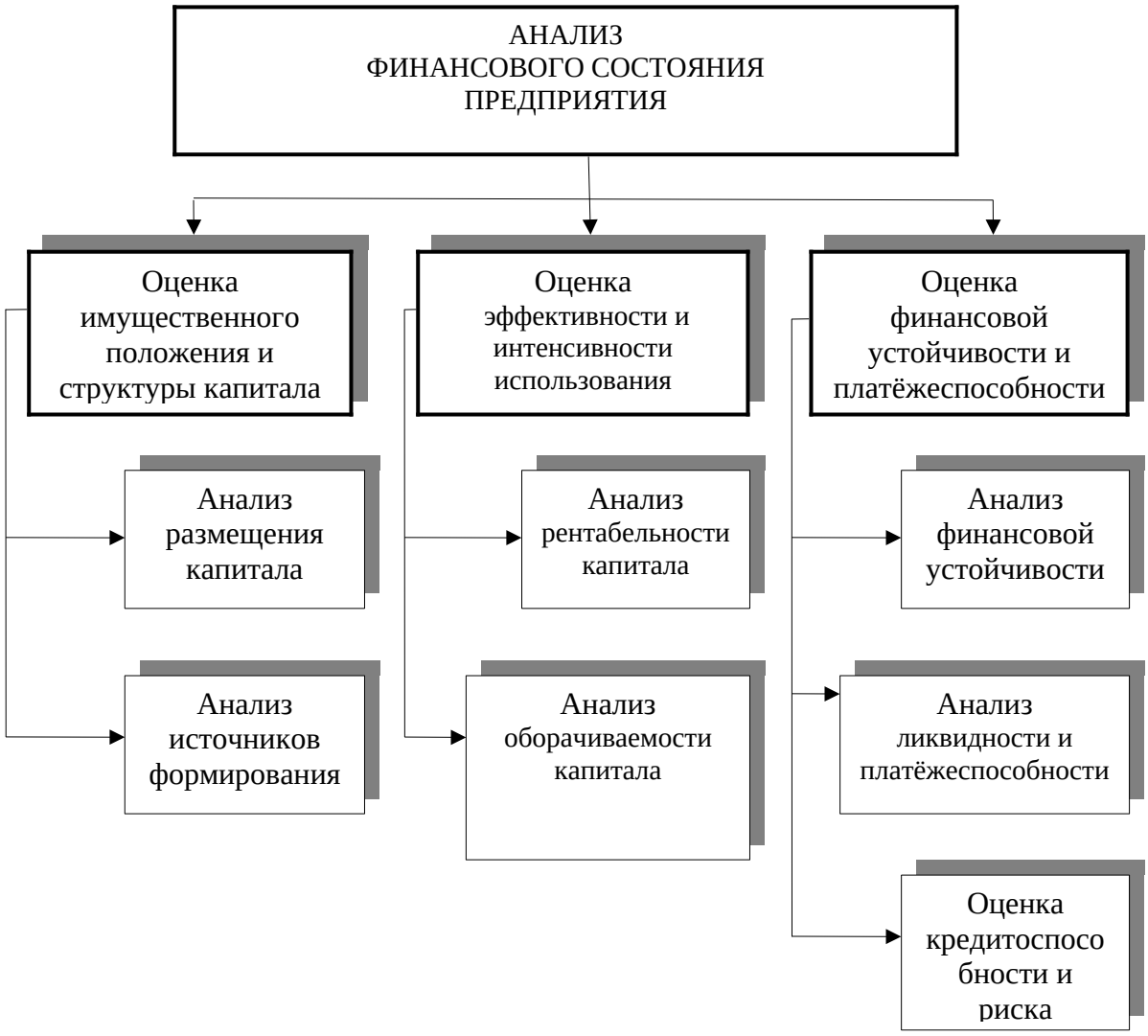


Рисунок 1.1 – Оценка финансовой устойчивости как инструмент анализа финансового состояния предприятия

Анализ устойчивости финансового состояния отвечает на вопрос – насколько правильно предприятия управляет финансовыми ресурсами.

Очень важно, чтобы состояние фин. ресурсов отвечало актуальным

требованиям рынка и удовлетворяла потребности развития кампании.

Анализ финансовой устойчивости – процесс изучения ее статистических данных, динамика изменения в определенное время, влияние некоторых факторов, определение перспективы дальнейшей финансовой устойчивости.

Задача – оценить степень независимости организации от заемных источников финансирования.

Анализ финансовой устойчивости организации осуществляется на основании данных бухгалтерской финансовой отчетности, состав которой утверждён приказом Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчёт о финансовых результатах;
- Отчёт об изменениях капитала;
- Отчёт о движении денежных средств;
- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах.

Устойчивое финансовое положение формируется за счет положительного влияния на выполнения всех пунктов производственного плана и своевременное пополнение и обеспечение необходимых ресурсов.

Составная часть хозяйственной деятельности – это финансовая деятельность, она направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

На финансовую устойчивость предприятия влияют факторы, которые группируют по различным признакам: по месту возникновения – внешние и внутренние факторы; по важности результата – основные и второстепенные; по структуре – простые и сложные; по времени действия – постоянные и временные [12]. На рисунке 1.2 представлена классификация важных внешних и внутренних факторов.




Рисунок 1.2 – Классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия

Внутренние факторы зависят от деятельности самой кампании, а внешние от действий за пределами организации, которые могут оказывать влияние на предприятие.

Внешняя среда постоянно изменятся, поэтому организация должна быстро реагировать на все изменения, в чем заключается ее успех.

Основные факторы влияния внешней среды могут быть разделены на четыре крупные группы (Рисунок 1.3)

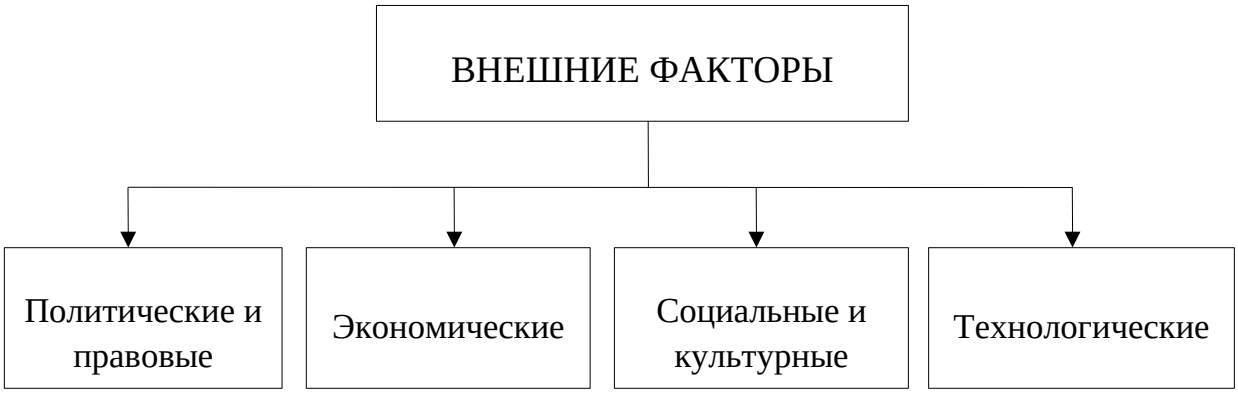


Рисунок 1.3 – Классификация факторов внешней среды, влияющих на финансовую устойчивость предприятия

На политические и правовые факторы государственного характера могут влиять на уровень существующих возможностей деятельности организации: отчисления в федеральные, региональные и местные структуры власти; изменения в налоговом законодательстве; патентное законодательство; законодательство об охране окружающей среды; антимонопольное законодательство; денежно – кредитная политика.

Экономические факторы влияют на способность организации оставаться прибыльной, огромное влияние оказывает общее состояние экономики страны, стадии развития экономического цикла. Макроэкономический климат будет определять уровень возможностей достижения организациями своих экономических целей. При анализе внешней обстановки для некоторой конкретной организации требуется оценить ряд экономических показателей. Сюда включаются ставка процента, курсы обмена валют, темпы экономического роста, уровень инфляции [7].

Социальные и культурные факторы формируют стиль нашей жизни, оказывают значительное воздействие на нравственную, культурную, экономическую среду, а также на уровень жизни населения. Новые тенденции создают тип потребителя и вызывают потребность в других товарах и услугах, определяя новые стратегии организации.

К технологическим факторам относятся инновационные технологические перемены и открытия последних десятилетий. Производство роботов, компьютеров, новые виды связи, транспорта, проникающие в жизнь человека и многое другое. Технологические факторы предоставляют большие возможности, воздействие которых менеджеры должны понимать и оценивать.

Для финансовой устойчивости особое значение для предприятия имеет уровень, динамика и колебания платежеспособного спроса на продукцию (услуги), так как стабильность получения выручки определяет платежеспособный спрос. От состояния экономики и уровня дохода потребителей (физических и юридических лиц) зависит платежеспособный спрос и ценообразование на продукцию предприятия.

На финансовую устойчивость влияет фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Инвестиции уменьшаются в товарные запасы, это еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращается прибыль. Все это ведет к снижению ликвидности предприятия, их платежеспособности. Банкротство предприятий в период кризиса увеличиваются.

Падение платежеспособного спроса характерное для кризиса, приводит не только к росту неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы. Острота конкурентной борьбы так же представляет собой немаловажный внешний фактор финансовой устойчивости предприятия.

Ключевым фактором в области конкуренции является политика, которая определяет конкурентоспособность и эффективность организации и уровень жизни граждан. Конкурентная политика представляет собой комплекс последовательных мер, осуществляемых государством и направленных на обеспечение условий для состязательности хозяйствующих субъектов. Она направлена на повышение эффективности и конкурентоспособности

российской экономики, модернизацию предприятий и на создание условий для обеспечения потребностей граждан в товарах и услугах экономически эффективным образом.

К макроэкономическим факторам финансовой устойчивости относят: степень развития финансового рынка, налоговую и кредитную политику, страхование деятельности; существенное влияние на курс валюты.

Экономическая и финансовая стабильность предприятий зависит от общей политической стабильности. Значения этого фактора особенно велико для предпринимательской деятельности.

Одним из масштабных неблагоприятных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое положение предприятий, является на сегодняшний день инфляция.

Рассмотрим факторы влияния внутренней среды (Рисунок 1.4)




Рисунок 1.4 – Классификация факторов внутренней среды, влияющих на финансовую устойчивость предприятия

На степень финансовой устойчивости организации относят не только соотношения перечисленных факторов, но и стадии производственного цикла, на которой в настоящее время находится организация. Значительное количество неудач организации может быть связано именно с неопытностью

или некомпетентностью менеджеров, которые при анализе деятельности не учитывают изменения внутренней и внешней среды.

Успех или неудача предпринимательства во многом зависят от выбора структуры и состава выпускаемой продукции, выполняемых работ и оказываемых услуг. При этом немаловажно не только предварительно определиться, что выпускать, но и безошибочно решить, как производить, какие использовать технологии, по какой модели системы производства и управления. От анализа этих факторов зависят основные затраты производства.

Одним из существенных факторов финансовой устойчивости организации, тесно связанным с типами производимой продукции (оказываемых услуг) и технологией производства, является оптимальный состав и структура средств предприятия, а также правильное определение стратегии управления ими. Устойчивость организации и потенциальная результативность предпринимательства во многом зависят от качества управления текущими активами предприятия, от того, какие и сколько задействовано оборотных средств, каков размер запасов и активов в денежной форме.

Для обеспечения устойчивости предприятия важна не только суммарная величина затрат, но и соотношение между постоянными и переменными затратами.

При снижении размеров запасов и ликвидных средств, организация может пустить большую часть капитала в производство и получить прирост прибыли. Одновременно с этим, возрастает риск неплатежеспособности организации и остановки производства из-за недостатка запасов. Мастерство управления текущими активами предприятия состоит в том, чтобы хранить на счетах организации лишь минимально необходимую сумму денежных средств, которая необходима для текущей производственной деятельности предприятия.

Правильный выбор стратегии и тактики управления стратегией является еще одним существенным фактором. Чем больше у организации собственных

финансовых средств (прибыли), тем спокойнее она может себя чувствовать на рынке. Важна не только общая сумма прибыли, но и структура ее распределения, собственная доля, направляемая на развитие производственного цикла. На первый план при анализе финансовой устойчивости организации выступает оценка и политика распределения, использование прибыли. Для анализа использования прибыли важно провести анализ по двум направлениям:

1. для финансирования текущей деятельности – на формирование оборотных активов, усиление ликвидности, укрепление платежеспособности;
2. для инвестирования в капитальные затраты, ценные бумаги.

На финансовую устойчивость организации оказывают финансовые средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше финансовых ресурсов может привлечь организация, тем выше ее финансовые возможности; однако при этом возрастает и финансовый риск – способна ли будет организация своевременно расплачиваться по своим кредитам. В этом случае большую роль призваны играть резервы, как один из способов финансовой гарантии платежеспособности предприятия.

Внутренние факторы, которые влияют на финансовую устойчивость, относятся:

- положение предприятия на товарном и финансовом рынках;
- рейтинг организации в деловом сотрудничестве с партнёрами;
- состояние имущественного потенциала, включая соотношение между внеоборотными и оборотными активами;
- степень зависимости от кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- потенциал организации в деловом сотрудничестве;
- эффективность коммерческих и финансовых операций;
- уровень профессиональной подготовки производственных и финансовых менеджеров, их умение постоянно учитывать изменения внутренней и

внешней среды.

Одни из указанных факторов могут вызывать банкротство предприятия, другие постепенно усиливаются и накапливаются, вызывая медленное, труднопреодолимое движение предприятия к спаду производства и банкротству. Исходя из всего вышесказанного, важным условием существования организации является не только проведение анализа финансовой устойчивости, но и умение анализировать факторы, которые влияют на саму финансовую устойчивость предприятий [9].

## 1.2 Основные показатели эффективности функционирования компании

Экономическое положение компании, его стабильность находятся в зависимости от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заёмных средств) и от оптимальности структуры активов компании.

Часто используемый и более правильный метод считается расчёт системы коэффициентов, определяющих структуру источников средств предприятия, используемых при формировании запасов, уровень его связи от внешних источников финансирования.

1. Коэффициент финансовой независимости (концентрации собственного капитала, автономии) – это удельный вес собственного капитала в валюте баланса (отношение собственного капитала к общей сумме пассивов):

$$K_{ФН} = \frac{Собственный\ капитал\ предприятия\ (Итог\ III\ раздела\ пассива\ баланса)}{Валюта\ баланса\ (Итог\ пассива\ баланса)} \quad (1)$$

Коэффициент характеризует, какая часть активов предприятия сформирована за счёт собственных средств предприятия. Предоставляет явное понимание о доле собственных источников в их общей массе. Чем ближе значимость данного коэффициента к ста процентам, тем более независима

компания от внешних источников финансирования.

Коэффициент отражает независимость предприятия от заёмных источников; увеличение его значимости обязано реализовываться в большей степени за счёт прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (чистой прибыли). В развитых странах довольно большим является коэффициент независимости, равный 0,5, так как в этом случае риск кредиторов сведён к минимуму: реализовав половину собственности, сформированную за счёт собственных средств, предприятие способно ликвидировать долговые обязательства.

2. Коэффициент финансового левериджа – характеризует степень финансового риска. Это коэффициент финансовой зависимости, показатель соотношения заёмных и собственных средств:

$$K_{ФЛ} = \frac{Заёмный\ \ капитал\ \ (\ IV\ \ раздел + V\ \ раздел)}{Собственный\ \ капитал\ \ (III\ \ раздел)}$$

(2)

Этот показатель является один с главных указателей экономической стабильности. Чем выше его значение, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие. Он характеризует структуру источников средств и угрозы утраты финансовой стабильности предприятия. Отражает размер заёмных средств, приходящийся на каждый рубль собственных средств. При превышении оптимального значения, можно сделать вывод о том, что предприятие теряет свою финансовую независимость. Нормальным его значением принято считать величину, не превышающую 0,7.

3. Коэффициент финансирования, покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платёжеспособности):

$$K_{Ф} = \frac{Собственный\ \ капитал}{Заёмный\ \ капитал}$$

(3)

Чем больше значение этого показателя, тем выше степень финансовой

независимости, а единица является минимально допустимым уровнем.

4. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счёт собственных источников:

$$K_{ОСИ} = \frac{Собственный\ капитал - Внеоборотные\ активы\ (III\ раздел - I\ раздел)}{Оборотные\ активы\ (III\ раздел)}$$

(4)

5. Коэффициент устойчивого финансирования (финансовой устойчивости) характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счёт устойчивых источников:

$$K_{ФУ} = \frac{Собственный\ капитал + Долгосрочные\ обязательства\ (III\ раздел + IV\ раздел)}{Валюта\ баланса}$$

(5)

Если предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами, то его величина будет совпадать с величиной коэффициента финансовой независимости. Показатели финансовой устойчивости приведены в таблице 1.2

Таблица 1.2 – Показатели финансовой устойчивости

| Наименование показателя | Способ расчёта | | Норматив | Пояснения |
|---|---|---|---|---|
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | $K_{фн} = \frac{Собственный\ капитал}{Валюта\ баланса}$ | $\frac{с.1300}{с.1700}$ | ≥ 0,4÷0,6 | Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования |
| Коэффициент финансового левериджа (риска) | $K_{фл} = \frac{Заёмный\ капитал}{Собственный\ капитал}$ | $\frac{с.1400 + с.150}{с.1300}$ | не выше 1,5 | Показывает, сколько заёмных средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | $K_{оси} =$ | $\frac{с.1300 - с.110}{с.1200}$ | ≥ 0,1 опт. ≥ 0,5 | Показывает, какая часть оборотных активов финансирует ся за счёт |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | $\frac{Собствен. - Внеобор.}{капитал \quad активы}{Оборотные \ активы}$ | | | собственных источников |
| Коэффициент финансирования | $К_{ф} = \frac{Собственный \ капитал}{Заёмный \ капитал}$ | $\frac{с.1300}{с.1400 + с.150}$ | ≥ 0,7<br>опт. ≥ 1,5 | Показывает, какая часть деятельности финансируется за счёт собственных, а какая за счёт заёмных средств |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $К_{фу} = \frac{Собствен. + Долгосроч}{капитал \quad обязат.}{Валюта \ баланса}$ | $\frac{с.1300 + с.140}{с.1700}$ | ≥ 0,6 | Показывает, какая часть актива финансируется за счёт устойчивых источников |

Анализ перемен, которые состоялись в структуре капитала, может быть разной с позиций инвесторов и предприятия. Для банков и прочих кредиторов, наиболее надёжная обстановка если доля собственного капитала у клиентов более высокая. Это исключает финансовый риск. Предприятия заинтересованы в привлечении заёмных денег согласно двум обстоятельствам:

1. проценты по обслуживанию заёмного капитала смотрятся равно как затраты и никак не вводятся в налогооблагаемый доход;
2. расходы на выплату процентов обычно ниже прибыли, полученной от использования заёмных средств в обороте предприятия, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала.

В рыночной экономике значительная и растущая часть собственного капитала вовсе не означает процветания предприятия, способности стремительно реагировать в перемене делового климата. Применение заемных средств говорит об эластичности предприятия, его способности проявлять кредиты и возвращать их, о доверии к нему в деловом обществе.

Обобщающим показателем считается коэффициент левериджа (финансового рычага). Заёмные и собственные денежные средства практически не имеют нормативов. Они не могут быть одинаковы для разных отраслей и предприятий. Доля собственного и заёмного капитала в формировании активов

предприятия и уровень финансового левериджа зависят от отраслевых особенностей предприятия. В тех отраслях, где медленно оборачивается капитал и высокая доля долгосрочных активов, коэффициент финансового рычага не должен быть высоким. В других отраслях, где капитал оборачивается быстро и малая доля основного капитала, он может быть значительно выше [8].

## 1.3 Методы оценки финансового состояния

Одним из показателей, используемых для оценки устойчивости финансового состояния предприятия, является обеспеченность запасов (материальных оборотных активов), устойчивыми источниками финансирования, к которым относится не только собственный оборотный капитал, но и кредиты банка по товарным материальным ценностям.

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников для формирования запасов.

Общая величина запасов (строка 1210 актива баланса) – З

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используют следующие показатели, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств. Определяется как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами:

$$COC = капитал\ и\ резервы - внеоборотные\ активы \quad (7)$$

СОС = *III раздел* баланса – *I раздел* баланса или с. 1300 – с.1100

Величина собственных оборотных средств отражает долю средств, которая принадлежит предприятию в его текущих активах и показывает,

насколько активы превышают текущие обязательства и насколько внеоборотные активы финансируются за счет собственных средств.

2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал (КФ):

*КФ = СОС + долгосрочные обязательства (за вычетом отложенных налоговых обязательств) + доходы будущих периодов* (8)

или КФ = с. 1300 + с. 1400 – с.1420 + с.1530 – с.1100

Этот показатель включает приравненные собственные источники формирования запасов: долгосрочные заёмные обязательства и доходы будущих периодов.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ВИ). Показатель определяется добавлением к функционирующему капиталу величины краткосрочных кредитов и займов (отражаются в разделе пять пассива баланса):

*ВИ = КФ + краткосрочные заёмные обязательства* (9)

Или ВИ = с. 1300 + с. 1400 – с.1420 + с.1530 + с.1510 – с.1100

Все полученные показатели сравниваются с фактическим наличием запасов с учётом НДС- (3 или с. 1210 + с.1220).

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников для формирования запасов.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($Ф_с$) рассчитывается как разность между источниками собственных средств и запасами и затратами:

$$Ф_с = СОС – З \quad (10)$$

или $Ф_с$ = с. 1300 – с. 1100 – (с. 1210 + с.1220)

2) излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных

источников формирования запасов и затрат ($Ф_т$), рассчитывается как разность между источниками собственных средств, долгосрочных кредитов и займов и запасами и затратами.

$$Ф_т = КФ - З \quad (11)$$

или $Ф_т$ = с. 1300 + с. 1400 – с.1420 + с.1530 – с.1100 – (с. 1210 + с.1220)

3) излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов ($Ф_о$), рассчитывается как разность между источниками собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов (кроме ссуд, не погашенных в срок) и запасами и затратами.

$$Ф_о = ВИ - З \quad (12)$$

или $Ф_о$ = с. 1300+с. 1400 – с.1420 + с.1530 + с.1510 – с.1100– (с.1210 + с.1220)

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (S): S = (S {± $Ф_с$ }, S {± $Ф_т$ } , S {± $Ф_о$ })

Данная трехфакторная модель характеризует тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости.

*Абсолютная финансовая устойчивость*

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется тем, что собственные оборотные средства покрывают все запасы предприятия (СОС > З), то есть организация не зависит от внешних кредиторов. Характеризуется высоким уровнем рентабельности, отсутствием нарушений платёжной дисциплины:

$$S = (1, 1, 1), \text{ то есть } Ф_с > 0; \quad Ф_т > 0; \quad Ф_о > 0.$$

*Нормальная финансовая устойчивость*

Нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая платежеспособность, при которой запасы и затраты хозяйствующего субъекта равны сумме собственных оборотных средств и кредитов банка под товарные материальные ценности:

$S = (0, 1, 1)$, *то есть* $\Phi_c < 0; \quad \Phi_m > 0; \quad \Phi_o > 0$.

В этой ситуации предприятие использует собственные оборотные средства и долгосрочные привлеченные средства. Такой тип финансирования запасов является нормальным. Нормальная финансовая устойчивость является наиболее желательной для предприятия. Нормальная устойчивость гарантирует оптимальную платежеспособность, когда сроки поступлений и размеры денежных средств, финансовых вложений и ожидаемых срочных поступлений соответствуют срокам погашения и размерам срочных обязательств.

*Неустойчивая финансовая устойчивость*

Неустойчивое финансовое состояние, связанное с недостатком собственных оборотных средств для формирования запасов, с нарушением платежеспособности. Сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения источников собственных средств за счёт сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов, за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов.

Неустойчивое финансовое состояние устанавливается, если:

$S = (0,0,1)$, *то есть* $\Phi_c < 0; \quad \Phi_m < 0; \quad \Phi_o > O$

Финансовая неустойчивость считается нормальной, если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает стоимости сырья, материалов и готовой продукции, а также незавершенное производство и расходы будущих периодов меньше или равны сумме собственного оборотного капитала.

*Кризисное финансовое состояние*

Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность организации и прочие оборотные активы не покрывают его кредиторской задолженности и прочие краткосрочные пассивы:

Кризисное финансовое положение можно представить в следующем виде:

$$S = (0, 0, 0), \text{ то есть } \Phi_c < 0; \quad \Phi_m < 0; \quad \Phi_o < 0.$$

Кризисное финансовое состояние связано с недостаточно эффективной, убыточной работой предприятия, затовариванием готовой продукцией, необоснованным и чрезмерным накоплением производственных запасов, когда для формирования запасов недостаточно заёмных средств и приходится использовать средства кредиторов. В неустойчивом и кризисном финансовом положении, устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат [10].

С помощью этих показателей $\Phi_c$, $\Phi_m$, $\Phi_o$ можно определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, для определения типа финансовой устойчивости воспользуемся таблицей 1.3

Таблица 1.3 – Сводная таблица по типам финансовой устойчивости

| *Показатели* | *Типы финансовой устойчивости* | | | |
|---|---|---|---|---|
| | *абсолютная устойчивость* | *нормальная устойчивость* | *неустойчивое состояние* | *кризисное состояние* |
| $\Phi_c = COC - 3$ | $\Phi_c \geq 0$ | $\Phi_c < 0$ | $\Phi_c < 0$ | $\Phi_c < 0$ |
| $\Phi_m = K\Phi - 3$ | $\Phi_m \geq 0$ | $\Phi_m \geq 0$ | $\Phi_m < 0$ | $\Phi_m < 0$ |
| $\Phi_o = ВИ - 3$ | $\Phi_o \geq 0$ | $\Phi_o \geq 0$ | $\Phi_o \geq 0$ | $\Phi_o < 0$ |

Характеристика типов финансовой устойчивости предприятия представлена в таблице 1.4

Таблица 1.4 – Типы финансовой устойчивости

| *Тип финансовой устойчивости* | *Трехмерная модель* | *Источники финансирования запасов* | *Краткая характеристика финансовой устойчивости* |
|---|---|---|---|
| *Абсолютная устойчивость* | *S = (1,1,1)* | *Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)* | *1) Высокий уровень платежеспособности*<br>*2) Предприятие не зависит от внешних кредиторов* |
| *Нормальная устойчивость* | *S = (0,1,1)* | *Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы* | *1) Нормальная платежеспособность*<br>*2) Рациональное использование заемных средств*<br>*3) Высокая доходность текущей деятельности* |
| *Неустойчивое финансовое состояние* | *S = (0,0,1)* | *Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы* | *1) Нарушение нормальной платежеспособности*<br>*2) Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования*<br>*3) Возможно восстановление платежеспособности* |
| *Кризисное финансовое состояние* | *S = (0,0,0)* | *Общая величина источников средств* | *1) Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства* |

## ВЫВОДЫ ПО ПЕРВОМУ РАЗДЕЛУ

Для финансового и перспективного развития любого хозяйствующего субъекта необходим грамотный экономический анализ и финансовый прогноз. Финансовое состояние оценивается уровнем ликвидности, способностью за счет собственных средств сохранять платежеспособность, актуально финансировать и расширять свою деятельность.

Ключевые направления анализа финансового состояния компании:

- общая оценка финансового состояния
- анализ финансовых результатов
- анализ ликвидности баланса

- анализ финансовой устойчивости
- анализ деловой активности организации.

Оценка финансовой устойчивости заключается в расчете и анализе ликвидности, деловой активности и эффективности использования ресурсов, рентабельности, структуры капитала, рыночной активности.

На финансовую устойчивость влияют не только экономические внутренние факторы организации, но и факторы внешней среды, так как экономический цикл страны находится в постоянном движении. От общей экономической, политической стабильности экономики страны зависит стабильность предприятий.

Для расчетов уровня самостоятельности организации используют систему коэффициентов, которые определяют насколько предприятие независимо и способно отвечать по своим обязательствам.

Для банков и прочих кредиторов, наиболее надёжная обстановка если доля собственного капитала у клиентов более высокая. Это исключает финансовый риск. Перед инвесторами стоит вопрос о наиболее эффективном вложении денежных средств без потери вложений, поэтому важной характеристикой предприятия является ее финансовая устойчивость.

# 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ЛАДА-ДОКТОР»

## 2.1 Краткая характеристика ООО «Лада-доктор»

Анализ финансовой устойчивости проведён на основе материалов финансовой бухгалтерской отчётности организации «Лада-доктор».

Фармацевтическая компания ООО «Лада-доктор» работает на рынке лекарственных средств более 10 лет, непрерывно развивается и обеспечила

себе устойчивую репутацию надежного и стабильного партнера. С компанией работают более 100 поставщиков и производителей лекарственных препаратов.

ООО «Лада-доктор» имеет Лицензию Федеральной службы по надзору в сфере Здравоохранения РФ на фармацевтическую деятельность и осуществляет оптовую и розничную торговлю лекарственными средствами на всей территории Российской Федерации.

Партнерами ООО «Лада-доктор» являются федеральные и региональные дистрибьюторы лекарственных средств, аптечные сети и больничные учреждения.

ООО «Лада-доктор» – постоянный участник муниципальных и государственных торгов по закупкам лекарственных препаратов для нужд больничных учреждений и имеет аккредитацию на основных торговых площадках.

ООО «Лада-доктор» специализируется на оптовой и розничной продаже медикаментов. Свою миссию компания видит в профессиональной организации рабочего пространства каждого московского офиса и аптеки, с учетом спроса, предложений и поставок качественного ассортимента товаров. В будущем у организации запланировано расширение поля деятельности на другие регионы, чтобы удовлетворять большее количество потребностей, а также обеспечить население другими, востребованными, товарами, что в свою очередь будет способствовать появлению новых рабочих мест, а это приведет к увеличению прибыли предприятия.

Главная задача – обеспечить первые позиции среди конкурентов по всем показателям качества услуг, выполнения всех требований потребителя. Кроме этого, в планах организации есть внедрение технологий и предоставление более улучшенных условий обслуживания.

Существует четыре сферы, где организации устанавливают свои цели:

К первой сфере относятся доходы организации, к этому относят прибыльность организации, положение на рынке труда (доля рынка, объем

продаж), производительность, финансовые ресурсы, мощности организации, разработка, производство продукта и обновление его технологии.

Во второй сфере находится работа с клиентами, сюда входят культура обслуживания, профессианализм, компетентность.

Третья сфера – это сфера работы с сотрудниками организации, сюда можно отнести человеческие ресурсы, изменения в организации и управлении, профессиональная компетентность сотрудников, культура обслуживания покупателей, комфортные рабочие места.

К четвертой сфере относятся культура поведения, компетентность и оказание помощи обществу в качестве благотворительных акций.

Одной из ключевых проблем фармацевтической компании является рост дебиторской задолженности, обусловленный как объективными, так и субъективными факторами. Причина роста дебиторской задолженности – существенная доля товаров отпускается в кредит, чтобы увеличить объем продаж и расширить рынок сбыта, необходимо:

- заключение договоров с отсрочкой платежа;
- иммобилизация собственных оборотных средств, что не выгодно компании;
- повышение закупочных (оптовых) цен.

Все это приводит к повышению розничных цен и уменьшению объема продаж товаров аптечного ассортимента.

Показатели финансовых результатов деятельности организации неоднозначны. При увеличении выручки за анализируемый период и росте прибыли от продаж, увеличиваются коммерческие расходы, более высокими темпами по сравнению с выручкой увеличивается себестоимость продаж и, как результат, уменьшается чистая прибыль.

Анализ экономических и финансовых показателей деятельности организации позволит разработать комплекс мероприятий по укреплению

финансовой устойчивости и финансовой независимости компании.

Финансовые результаты деятельности составляют основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создает базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения вопросов социального и материального стимулирования работников [13].

В процессе анализа уровня и динамики финансовых результатов рассчитываются абсолютные и относительные изменения отдельных видов доходов, расходов и прибыли.

Проводится вертикальный анализ отчета о финансовых результатах (Приложение А2), изучается структура показателей. Результаты расчётов представлены в таблице 2.1

Таблица 2.1 – Анализ отчета о финансовых результатах ООО «Лада-доктор» за 2014 – 2015 г

| *Показатели* | *Абсолютное значение* | | *Изменение* | | *Удельный вес показателей по отношению к выручке, %* | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | *2014г.* | *2015г.* | *тыс. руб.* | *прирост, %* | *2014г.* | *2015г.* | *изменение* |
| Выручка | 387857 | 591677 | 203820 | 52,6 | 100 | 100 | - |
| Себестоимость продаж | 364899 | 565001 | 200102 | 54,8 | 94,1 | 95,5 | 1,4 |
| Валовая прибыль (убыток) | 22958 | 26676 | 3718 | 16,2 | 5,9 | 4,5 | -1,4 |
| Коммерческие расходы | 7699 | 19169 | 11470 | 149 | 2 | 3,2 | 1,2 |
| Управленческие расходы | 8142 | - | -8142 | - | 2,1 | 0 | -2,1 |
| Прибыль (убыток) от | 7117 | 7507 | 390 | 5,5 | 1,8 | 1,3 | -0,5 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| продаж | | | | | | | |
| Проценты к получению | 784 | 904 | 120 | 15,3 | 0,2 | 0,2 | 0 |
| Проценты к уплате | 1071 | 4427 | 3356 | 313,4 | 0,3 | 0,8 | 0,5 |
| Прочие доходы | 3163 | 3777 | 614 | 19,4 | 0,8 | 0,6 | -0,2 |
| Прочие расходы | 6469 | 5050 | -1419 | -21,9 | 1,7 | 0,9 | -0,8 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 3524 | 2711 | -813 | -23,1 | 0,9 | 0,5 | -0,4 |
| Текущий налог на прибыль | 682 | 720 | 38 | 5,6 | 0,2 | 0,1 | -0,1 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2842 | 1991 | -851 | -29,9 | 0,7 | 0,3 | -0,4 |

В ходе анализа мы определили, что чистая прибыль уменьшилась в 2015 году на 851 тыс. руб. (29.9%), а по отношению к выручке, удельный вес чистой прибыли снизился от 0,7% до 0,3%. Такое снижение чистой прибыли объясняется тем, что в 2014 году темп прироста себестоимости продаж 54,8% превысил темп прироста выручки 52,6%. Поэтому произошло снижение удельного веса валовой прибыли в выручке на 1,4%.

В 2015 году увеличились коммерческие расходы на 149 % и произошло сокращение управленческих расходов до нуля. Это привело к тому, что прибыль от продаж выросла в 2015 году на 390 тыс. руб., но по отношению к выручке снизилась на 0,5 процентов. Все это свидетельствует о снижении рентабельности продаж.

В 2015 году возросли проценты к получению на 15,3% по сравнению с 2014 годом. Их удельный вес по отношению к выручке не изменился. Проценты к уплате выросли по сравнению с 2014 годом на 3356 тыс.руб. или на 313,4%, это свидетельствует об увеличении зависимости от заемного капитала.

Несмотря на снижение доли в выручке на 0,2%, прочие доходы

организации выросли на 19,4%. Сократились прочие расходы компании по отношению к выручке на 0,8% или на 1419 тыс.руб.

Прибыль до налогообложения в 2015 году снизилась на составила 2711 тыс. руб. на 23,1 % (или на 813 тыс. руб.) по сравнению с 2014 годом. Текущий налог на прибыль в 2015 году вырос на 38 тыс. руб. (или на 5,6 %).

На изменение чистой прибыли влияют факторы: выручка, себестоимость, коммерческие расходы и управленческие расходы, прочие доходы и расходы, проценты к получению и уплате, величина налога на прибыль.

Для определения влияния каждого из этих факторов, используя балансовый метод анализа, аналитическую таблицу 2.2

Таблица 2.2 – Факторы, влияющие на чистую прибыль

| *Показатели - факторы* | *2014 год Тыс.руб.* | *2015 год Тыс.руб.* | *Изменение Тыс.руб.* |
|---|---|---|---|
| Выручка | 387857 | 591677 | 203820 |
| Себестоимость | 364899 | 565001 | 200102 |
| Коммерческие расходы | 7699 | 19169 | 11470 |
| Управленческие расходы | 8142 | 0 | -8142 |
| Проценты к получению | 784 | 904 | 120 |
| Проценты к уплате | 1071 | 4427 | 3356 |
| Прочие доходы | 3163 | 3777 | 614 |
| Прочие расходы | 6469 | 5050 | -1419 |
| Текущий налог на прибыль | 682 | 720 | 38 |
| Чистая прибыль | 2842 | 1991 | -851 |

Произошло уменьшение чистой прибыли в 2015году на 851 тыс. руб. по

сравнению с 2014 годом за счет увеличения: себестоимости на 200102 тыс. руб., коммерческих расходов на 11470 тыс.руб. и процентов к уплате на 3356 тыс.руб. Положительное влияние оказали: рост выручки на 203820 тыс. руб., сокращение до нуля управленческих расходов, рост процентов к получению на 120 тыс. руб., увеличение прочих доходов на 614 тыс. руб. и сокращение прочих расходов на 1419 тыс. руб. в 2015 году.

Рентабельность рассчитывается, как относительный показатель финансовых результатов, полученные предприятием за отчетный период. Экономическое содержание показателей рентабельности – это относительная прибыльность бизнеса, деятельности предприятия. Для расчётов используются данные Бухгалтерского баланса (Приложение А1) и Отчёта о финансовых результатах компании (Приложение А2).

Рассчитаем показатели рентабельности для ООО «Лада-доктор» за анализируемы периоды деятельности.

*Рентабельность продаж:*

$$\mathbf{R} = \frac{Прибыль\ \ от\ \ продаж}{Выручка}\ \mathbf{x\ 100,\ \%} \quad (13)$$

$$R_{2014} = \frac{7117}{387857}\ x\ 100 = 1{,}83\ \%$$

$$R_{2015} = \frac{7507}{591677}\ x\ 100 = 1{,}27\ \%$$

*Рентабельность внеоборотных активов:*

$$\mathbf{R} = \frac{Чистая\ \ прибыль}{Среднегодовая\ \ стоимость}\ \mathbf{x\ 100,\ \%} \quad (14)$$

$$R_{2014} = \frac{2842}{0{,}5*(1786+24)}\ x\ 100 = 314{,}03\ \%$$

$$R_{2015} = \frac{1991}{0{,}5*(1590+1786)}\ x\ 100 = 117{,}95\ \%$$

*Рентабельность оборотных активов:*

$$\mathbf{R} = \frac{Чистая\ \ прибыль}{Среднегодовая\ \ стоимость}\ \mathbf{x\ 100,\ \%} \quad (15)$$

$$R_{2014} = \frac{2842}{0{,}5*(58509+8382)}\ x\ 100 = 8{,}50\ \%$$

$$R_{2015} = \frac{1991}{0,5*(107560+58509)} \text{ x } 100 = 2,40\ \%$$

*Рентабельность собственного капитала:*

$$\mathbf{R} = \frac{\textit{Чистая прибыль}}{\textit{Среднегодовая стоимость}} \mathbf{\text{ x } 100,\ \%} \quad (16)$$

$$R_{2014} = \frac{2842}{0,5*(5936+48)} \text{ x } 100 = 94,99\ \%$$

$$R_{2015} = \frac{1991}{0,5*(4842+5936)} \text{ x } 100 = 36,95\ \%$$

Экономическая рентабельность:

$$\mathbf{R} = \frac{\textit{Прибыль до налогообложения}}{\textit{Средняя величина активов}} \mathbf{\text{ x } 100,\ \%} \quad (17)$$

$$R_{2014} = \frac{3524}{0,5*(60295+8406)} \text{ x } 100 = 8,27\ \%$$

$$R_{2015} = \frac{1991}{0,5*(109150+60295)} \text{ x } 100 = 2,35\ \%$$

Показатель экономической рентабельности называют также коэффициентом генерирования доходов. Он является обобщающим показателем эффективности деятельности. Позволяет оценить рентабельность инвестиций всех заинтересованных лиц, характеризует возможность генерирования доходов от активов и показывает, что в 2015 году на один рубль, вложенный в активы приходилось 2,35 рублей прибыли до налогообложения. Динамика показателей рентабельности представлена в таблице 2.3

Таблица 2.3 – Динамика показателей рентабельности

| *Показатели* | *2014 год* | *2015 год* | *Изменение* | |
|---|---|---|---|---|
| | | | *Абсолютное* | *Относительное, %* |
| Рентабельность продаж | 1,83 | 1,27 | -0,56 | 69,4 |
| Рентабельность внеоборотных активов | 314,03 | 117,95 | -196,08 | 37,6 |
| Рентабельность оборотных активов | 8,50 | 2,40 | -6,10 | 28,2 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Рентабельность собственного капитала | 94,99 | 36,95 | -58,04 | 38,9 |
| Экономическая рентабельность | 8,27 | 2,35 | -5,92 | 28,4 |

Значения коэффициентов рентабельности свидетельствуют о прибыльности бизнеса компании. Рентабельность продаж в 2015 году составила 1,27 %, что ниже по сравнению с 2014 годом на 0,56 или на 30,6%. Экономическая рентабельность снизилась на 5,92 или на 71,6 % в 2015 году. Это свидетельствует о том, что с каждого рубля вложенных в активы организация стала получать 2,35 руб. прибыли. Уменьшение составило 5,92 руб по сравнению с 2014 годом.

В 2015 году с одного рубля внеоборотных активов фирма получает 117,95 руб. чистой прибыли. А каждый рубль собственного капитала организации приносит 36,95 руб. чистой прибыли.

Оценка финансовой устойчивости организации начинается с горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса. Устойчивость финансового состояния предприятия зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заёмных средств) и от оптимальной структуры активов, уравновешенности отдельных видов активов и пассивов организации.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста и прироста (снижения). Он позволяет оценить изменения в составе, структуре активов и пассив и их динамику.

В таблице 2.4 представлены результаты расчётов показателей горизонтального анализа бухгалтерского баланса.

Вертикальный анализ баланса позволяет определить удельный вес каждой статьи в общем итоге, определить структуру средств и их источников, проанализировать динамику показателей. Первой особенностью вертикального

анализа является расчет относительных показателей по значениям абсолютных показателей, представленных в бухгалтерском балансе.

Относительные показатели позволяют устранить, сглаживать отрицательное влияние инфляции на финансовую отчётность выявляя, таким образом результаты деятельности организации. Второй особенностью вертикального анализа является анализ показателей за несколько отчётных периодов. Это позволяет контролировать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и источников их покрытия в динамике. В таблице 2.4 представлены результаты расчётов показателей вертикального анализа бухгалтерского баланса.

Таблица 2.4 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса

| *Статьи баланса* | *2013 г Тыс.руб.* | *2014 г Тыс.руб.* | *2015 г Тыс.руб.* | *Отклонение* | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | *тыс. руб.* | | *%* | |
| | | | | *к.3-к.2* | *к.4-к.3* | *к.5/к.2* 100* | *к.6/к.3* 100* |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| *Актив* | | | | | | | |
| *Внеоборотные активы* | 24 | 1786 | 1590 | 1762 | -196 | 7341,67 | -10,97 |
| *Оборотные активы, в т.ч:* | 8382 | 58509 | 107560 | 50127 | 49051 | 598,03 | 83,83 |
| *запасы* | 1600 | 13307 | 34995 | 11707 | 21688 | 731,69 | 162,98 |
| *НДС по приобретенным ценностям* | 276 | 919 | 328 | 643 | -591 | 232,97 | -64,31 |
| *дебиторская задолженность* | 1749 | 25345 | 52621 | 23596 | 27276 | 1349,11 | 98,48 |
| *финансовые вложения* | 4313 | 18059 | 19526 | 13746 | 1467 | 318,71 | 8,12 |
| *денежные средства* | 444 | 879 | 90 | 435 | -789 | 97,97 | -89,76 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *БАЛАНС* | 8406 | 60295 | 109150 | 51889 | 48855 | 617,29 | 81,03 |
| *Пассив* | | | | | | | |
| *Капитал и резервы* | 48 | 5936 | 4842 | 5888 | -1094 | 12266,7 | -18,43 |
| *уставный капитал* | 10 | 10 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *резервный капитал* | 0 | 3084 | 0 | 3084 | -3084 | - | -100 |
| *нераспределенная прибыль* | 38 | 2842 | 4832 | 2804 | 1990 | 7378,95 | 70,02 |
| *Долгосрочные обязательства* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| *Краткосрочные обязательства* | 8358 | 54359 | 104308 | 46001 | 49949 | 550,39 | 91,89 |
| *БАЛАНС* | 8406 | 60295 | 109150 | 51889 | 48855 | 617,29 | 81,03 |

Общая стоимость имущества ООО «Лада-доктор» в 2014 году выросла в 6 раз – это 617,29 % по сравнению с 2013 г. Увеличение в 2015 году по сравнению с 2014 годом составило 81,03 %. В составе имущества сначала произошло увеличение стоимости внеоборотных активов в 73 раза или 7341,67 %. В 2015 году отмечается их уменьшение в составе имущества предприятия на 196 тыс. руб или на 10,97 % за счет повышения внеоборотных активов на 49051 тыс. руб или на 83,8 %, в том числе за счет увеличения запасов на 21688 тыс. руб или на 162,9 %.

Аналогичная ситуация и с изменением оборотных активов. Оборотные активы существенно увеличились в 2014 г на 50127 тыс. руб. или в 6 раз по сравнению с 2013 г или 598,03%. На рост оборотных активов повлияло увеличение запасов на 11707 тыс. руб. или на 731,69 %, повышение дебиторской задолженности на 23596 тыс. руб. или на 1349,11 % и краткосрочных финансовых вложений на 13796 тыс. руб. или на 318,71 % это может свидетельствовать о неосмотрительной политики предприятия по отношению к покупателям.

В 2014 году наиболее ликвидные активы или денежные средства увеличились на 435 тыс.руб. или на 97,97%, это повлияло на рост уровня ликвидности предприятия. В 2015 году денежные средства значительно сократились и составили 90 тыс. руб. или 89,76%, это говорит оснижении ликвидности компании.

В 2015 году оборотные активы увеличились на 49051 тыс. руб. или на 83,83 %. Увеличение оборотных активов отмечается за счет роста запасов на 21688 тыс. руб. или на 162,98 %, дебиторской задолженности на 24961 тыс. руб. или на 98,48 %, краткосрочных финансовых вложений на 1467 тыс. руб. или на 8,12%; в тот же период произошло уменьшение НДС по приобретенным ценностям на 591 тыс. руб. или на 64,31 % и денежных средств на 789 тыс. руб. или на 89,76 %.

Увеличение стоимости активов предприятия оценивается положительно, так как это свидетельствует о потенциальных возможностях предприятия расширять объемы свой деятельности.

В 2014 году собственный капитал предприятия увеличился на 5888 тыс. руб. Это произошло за счет роста нераспределенной прибыли на 2804 тыс. руб. и резервного капитала на сумму 3084 тыс. руб. В 2015 г. по сравнению с 2014 г собственный капитал кампании уменьшился на 1094 тыс. руб. или на 18,43%. Такое изменение произошло, с одной стороны, за счет увеличения нераспределенной прибыли на 1990 тыс. руб. или на 70,02 % и уменьшением резервного капитала до нуля, то есть на 3084 тыс. руб. или на 100 %.

Краткосрочные обязательства в 2014 г. по сравнению с 2013 г. выросли в 5,5 раз или на 46001 тыс. руб. или на 550,38%, оборотные активы увеличились в 6 раз, то есть на 50127 тыс. руб. или на 598,03%, что позволяет сделать вывод о рациональном использовании имеющихся ресурсов.

В 2015 году краткосрочные обязательства увеличились на 49949 тыс. руб. или на 91,89 % по сравнению с 2014 годом, а оборотные активы - на 49051 тыс. руб. или на 83,83 %, это свидетельствует о нерациональном использовании

своих ресурсов. Подобную динамику статей баланса нельзя считать положительной, так как происходит снижение в 2015 году наиболее ликвидных активов, а именно денежных средств на 89,76 %. Почти вдвое выросла дебиторская задолженность, что характеризует увеличение риска невозврата денежных средств и формирования долгов. Это ведёт к увеличению финансовой зависимости организации, так как снижается величина собственного капитала на 1094 тыс. руб. и растут заемные средства на 49949 тыс. руб. [1]. Структура стоимости имущества дает представление о финансовом состоянии предприятии и показывает долю каждого элемента в активе и соотношение заемных и собственных средств, покрывающих их в пассиве. Анализируя структуру изменений в активе и пассиве, узнаем какие источники использовались для притока новых средств и в какие активы эти средства были вложены (Таблица 2.5)

Таблица 2.5 – Вертикальный анализ бухгалтерского баланса

| *Статьи баланса* | *2013 г* | *удельный вес, %* | *2014 г* | *удельный вес, %* | *2015 г* | *удельный вес, %* | *Отклонение, %* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Актив* | | | | | | | |
| *Внеоборотные активы, в т.ч.* | 24 | 0,29 | 1786 | 2,96 | 1590 | 1,46 | +196 |
| *Основные средства* | 24 | 0,29 | 1752 | 2,91 | 1556 | 1,43 | -1,48 |
| *Прочие внеоборотные активы* | 0 | 0 | 34 | 0,06 | 34 | 0,03 | -0,03 |
| *Оборотные активы, в т.ч:* | 8382 | 99,71 | 58509 | 97,04 | 107560 | 98,54 | -1,5 |
| *запасы* | 1600 | 19,03 | 13307 | 22,07 | 34995 | 32,06 | +9,99 |
| *НДС по приобретенным ценностям* | 276 | 3,28 | 919 | 1,52 | 328 | 0,3 | -1,22 |
| *дебиторская задолженность* | 1749 | 20,81 | 25345 | 42,03 | 52621 | 48,21 | +6,18 |
| *краткосрочные финансовые вложения* | 4313 | 51,31 | 18059 | 29,95 | 19526 | 17,89 | -12,06 |
| *денежные средства* | 444 | 5,28 | 879 | 1,46 | 90 | 0,08 | -1,38 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *БАЛАНС* | 8406 | 100 | 60295 | 100 | 109150 | 100 | |
| *Пассив* | | | | | | | |
| *Капитал и резервы, в т.ч.* | 48 | 0,57 | 5936 | 9,84 | 4842 | 4,44 | -5,4 |
| *уставный капитал* | 10 | 0,12 | 10 | 0,02 | 10 | 0,01 | -0,01 |
| *резервный капитал* | 0 | 0 | 3084 | 5,11 | 0 | 0 | -5,11 |
| *нераспределенная прибыль* | 38 | 0,45 | 2842 | 4,71 | 4832 | 4,43 | -0,28 |
| *Долгосрочные обязательства* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| *Краткосрочные обязательства, в т.ч.* | 8358 | 99,43 | 54359 | 90,16 | 104308 | 95,56 | +5,4 |
| *Заемные средства* | 5264 | 62,62 | 13428 | 22,27 | 44271 | 40,56 | +18,29 |
| *Кредиторская задолженность* | 3094 | 36,81 | 40931 | 67,89 | 60037 | 55 | -12,89 |
| *БАЛАНС* | 8406 | 100 | 60295 | 100 | 109150 | 100 | |

В структуре активов 2013 года преобладают оборотные активы 99,71%. В их составе удельный вес краткосрочных финансовых вложений составляет 51,31 %, краткосрочной дебиторской задолженности 20,81 %, запасов 19,03 %. Внеоборотные активы в структуре бухгалтерского баланса представлены основными средствами и их удельный вес 0,29 %. В составе источников средств преобладают краткосрочные обязательства с удельным весом в общей величине источников средств 99,43 %. Доля собственного капитала 0,57 %. В составе краткосрочных обязательств заемные средства составляют 62,62 % и кредиторская задолженность 36,81 %.

В 2014 году в составе имущества преобладают оборотные активы 97,04%, а доля внеоборотных активов составляет 2,96 %. В оборотных активах в два раза увеличился удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности до 42,03 %; на 3% увеличилась доля запасов. Структура оборотных активов характеризуется уменьшением удельного веса краткосрочных финансовых вложений на 21,36% и уменьшением в 3,6 раза доли денежных средств. Собственный капитал и краткосрочные обязательства в структуре пассивов

составляют соответственно 9,84 % и 90,16 %. Увеличение доли собственного капитала произошло за счет появления резервного капитала 5,11% и увеличения нераспределенной прибыли на 4,71%.

В краткосрочных обязательствах доля заемных средств составляет 22,27%, а кредиторской задолженности – 67,89%. В 2015 году внеоборотные и оборотные активы составляют 1,46% и 98,54%. В оборотных активах преобладает краткосрочная дебиторская задолженность 48,21% и запасы 32,06 %. В составе источников средств удельный вес краткосрочных обязательств составляет 95,56%. По сравнению с предыдущим годом он увеличился на 5,4%. Доля собственного капитала снизилась почти вдвое ‑ до 4,44%. В его составе приходится 4,43% доли нераспределенной прибыли. Краткосрочные обязательства составили 40,56%, их удельный вес увеличился на 18,29% и кредиторская задолженность составила 55%, её доля уменьшилась на 12,89 %.

## 2.2 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость и финансовая независимость предприятия могут быть определены как в абсолютном, так и в относительном выражении. Для оценки финансовой устойчивости рассчитывают три различных показателя наличия собственных оборотных средств, отличающихся друг от друга степенью охвата возможных источников формирования запасов:

СОС ‑ наличие собственных оборотных средств ( формула 7);

КФ ‑ капитал функционирующий наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ( формула 8);

ВИ ‑ общая величина источников формирования запасов и затрат (формула 9).

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

$Ф_с$ – излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (формула 10);

$Ф_т$ – излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (формула 11);

$Ф_о$ – излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов (формула 12) .

Эти показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости. Данные для расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости и определения типа финансовой ситуации в организации (Таблица 2.6)

Таблица 2.6 – Данные для расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Лада-доктор»

| *Показатели* | *2013 г Тыс.руб.* | *2014 г Тыс.руб.* | *2015 г Тыс.руб.* | *Изменение за 2015-2014 г* | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | тыс. руб. | % |
| *Собственный капитал* | 48 | 5936 | 4842 | -1094 | 19,43 |
| *Внеоборотные активы* | 24 | 1786 | 1590 | -196 | 10,97 |
| *Долгосрочные пассивы* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *Краткосрочные заемные средства* | 8358 | 54359 | 104308 | 49949 | 91,89 |
| *Запасы* | 1600 | 13307 | 34995 | 21688 | 162,98 |

Используя данные таблицы 2.6 и формулы 7 – 12 рассчитаем, абсолютные показатели финансовой устойчивости организации (тыс.руб.) и определим тип финансовой устойчивости.

Собственные оборотные средства:

СОС = капитал и резервы – внеоборотные активы (7)

$СОС_{2013} = 48 – 24 = 24$ (тыс.руб.)

$СОС_{2014} = 5936 – 1786 = 4050$ (тыс.руб.)

$СОС_{2015}$ = 4842 – 1590 = 3252 (тыс.руб.)

Функционирующий капитал:

КФ = СОС + долгосрочные обязательства (за вычетом отложенных налоговых обязательств) + доходы будущих периодов (8)

$КФ_{2013}$ = 24 (тыс.руб.)

$КФ_{2014}$ = 4050 (тыс.руб.)

$КФ_{2015}$ = 3252 (тыс.руб.)

Общая величина источников средств для формирования запасов и затрат:

ВИ = КФ + краткосрочные заёмные обязательства (9)

$ВИ_{2013}$ = 24 + 8358 = 8382

$ВИ_{2014}$ = 4050 + 54359 = 58509

$ВИ_{2015}$ = 3252 + 104308 = 107560

Определяем излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат :

$Ф_с$ = СОС – З (10)

$Ф_т$ = КФ – З (11)

$Ф_о$ = ВИ – З (12)

в 2013 году:

$Ф_с$ = 24 – 1600 = –1576 (недостаток собственных оборотных средств)

$Ф_т$ = 24 – 1600 = – 1576 (недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заёмных источников)

$Ф_о$ = 8383 – 1600 = 6782 (излишек общей величины источников средств)

в 2014 году:

$Ф_с$ = 4150 – 13307 = – 9157 (недостаток собственных оборотных средств)

$Ф_т$ = 4150 – 13307 = – 9157 (недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заёмных источников)

$Ф_о$ = 58509 – 13307 = 45202 (излишек общей величины источников)

в 2015 году:

$Ф_с$ = 3252 – 34995 = – 31743 (недостаток собственных оборотных средств)

$Ф_т$ = 3252 – 34995 = – 31743 (недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заёмных источников)

$Ф_о$ = 107560 – 34995 = 72565 (излишек общей величины источников)

Тип финансовой ситуации определяется:

$$S(Ф) = \begin{cases} 1, \ если \ Ф > 0 \\ 0, \ если \ Ф < 0 \end{cases}$$

Результаты расчётов и определение типа финансовой ситуации организации представлены в таблице 2.7

Таблица 2.7 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости и определение типа финансовой устойчивости

| *Показатели* | *2013 г Тыс.руб.* | *2014 г Тыс.руб.* | *2015 г Тыс.руб.* | *Изменение (2015 -2014 г)* | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | *тыс. руб.* | *%* |
| *Запасы (З)* | 1600 | 13307 | 34995 | 21688 | 162,98 |
| *Собственные оборотные средства (СОС)* | 24 | 4150 | 3252 | -898 | 21,64 |
| *Функционирующий капитал (КФ)* | 24 | 4150 | 3252 | -898 | 21,64 |
| *Общая величина источников средств (ВИ)* | 8382 | 58509 | 107560 | 49051 | 83,83 |
| *Излишек или недостаток СОС* | -1576 | -9157 | -31743 | -22586 | 246,65 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *Фс = СОС - З* | | | | | |
| *Излишек или недостаток КФ*<br>*Фт = КФ - З* | -1576 | -9157 | -31743 | -22586 | 246,65 |
| *Излишек или недостаток ВИ*<br>*Фо = ВИ - З* | 6782 | 45202 | 72565 | 27363 | 60,53 |
| *Трехкомпонентный показатель (S) типа финансовой ситуации* | (0;0;1) | (0;0;1) | (0;0;1) | | |

В анализируемом периоде 2013 – 2015 годах финансовая ситуация ООО «Лада-доктор» относится к третьему типу S (0; 0; 1) и определяет неустойчивое финансовое состояние организации, которое связано с недостатком собственных оборотных средств для формирования запасов. Это финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности, но при котором всё же сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения источников собственных средств за счёт сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов [2].

Для расчётов показателей используются формулы 1 – 6.

1. Коэффициент финансовой независимости (концентрации собственного капитала, автономии) – это удельный вес собственного капитала в валюте баланса (отношение собственного капитала к общей сумме пассивов):

$$K_{ФН} = \frac{Собственный\ капитал\ предприятия\ (стр.1300)}{Валюта\ баланса\ (стр.1700)} \quad (1)$$

$$K_{ФН\ 2013} = \frac{48}{8406} = 0{,}01 \text{ или } 1{,}0\%$$

$$K_{ФН\ 2014} = \frac{5936}{60295} = 0{,}1 \text{ или } 10{,}0\%$$

$$K_{ФН\ 2015} = \frac{4842}{109150} = 0{,}04 \text{ или } 4{,}0\%$$

Этот коэффициент даёт наглядное представление о доле собственных источников средств в их общей массе. Чем ближе значение показателя к 100 %, тем более организация независима от внешних источников финансирования. Анализируемая организация в значительной степени зависит от внешних источников финансирования.

2. Коэффициент финансового левериджа – характеризует степень финансового риска. Это коэффициент соотношения заёмных и собственных средств:

$$K_{ФЛ} = \frac{Заёмный\ капитал\ (стр.1400 + стр.1500)}{Собственный\ капитал\ (стр.1300)}$$

(2)

$$K_{ФЛ\ 2013} = \frac{8358}{48} = 174,1$$

$$K_{ФЛ\ 2014} = \frac{54359}{5936} = 9,2$$

$$K_{ФЛ\ 2015} = \frac{104308}{4842} = 21,5$$

Коэффициент показывает, сколько заёмных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Теоретически достаточным, нормальным значением принято считать величину 0,7. Нормальным ограничением считается значение не выше 1,5. Анализируемая компания в отчётные периоды теряет свою финансовую независимость.

3. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счёт собственных источников:

$$K_{ОСИ} = \frac{Собственный\ капитал - Внеоборотные\ активы\ (стр.1300 - стр.1100)}{Оборотные\ активы\ (стр.1200)}$$

(4)

$$K_{ОСИ\ 2013} = \frac{48 - 24}{8406} = 0,003 \text{ или } 0,3\%$$

$$K_{ОСИ\ 2014} = \frac{5936 - 1786}{60295} = 0{,}07 \text{ или } 7{,}0\%$$

$$K_{ОСИ\ 2015} = \frac{104308}{4842} = 0{,}03 \text{ или } 3{,}0\%$$

Нижняя граница показателя 0,1, то есть 10% оборотных активов должно финансироваться за счёт собственных источников. Полученные результаты расчётов свидетельствуют о недостатке собственных средств и финансовой неустойчивости организации.

4. Коэффициент устойчивого финансирования (финансовой устойчивости) характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счёт устойчивых источников:

$$K_{ФУ} = \frac{Собственный\ \ капитал + Долгосрочные\ \ обязательства\ \ (стр.1300 + стр.1400)}{Валюта\ \ баланса\ \ \ (стр.1700)} \quad (5)$$

Так как организация не пользуется долгосрочными кредитами и займами, то величина показателя будет совпадать с величиной коэффициента финансовой независимости.

$$K_{ФУ\ 2013} = \frac{48}{8406} = 0{,}006 \text{ или } 1{,}0\%$$

$$K_{ФУ\ 2014} = \frac{5936}{60295} = 0{,}098 \text{ или } 10{,}0\%$$

$$K_{ФУ\ 2015} = \frac{4842}{109150} = 0{,}044 \text{ или } 4{,}4\%$$

Рекомендуемым является значение коэффициента больше 0,6. То есть для обеспечения финансовой устойчивости организации не менее 60% актива должно финансироваться за счёт устойчивых источников. На 2015 год в анализируемой компании этот показатель составил всего 4.4 %.

5. Коэффициент финансирования, соотношения собственных и заёмных средств (коэффициент платёжеспособности, коэффициент покрытия долгов собственным капиталом):

$$K_{Ф} = \frac{Собственный\ \ капитал\ \ (стр.1300)}{Заёмный\ \ капитал\ \ (стр.1400 + стр.1500)} \quad (3)$$

Чем больше значение этого показателя, тем выше степень его финансовой независимости. Показатель определяет, какая часть деятельности организации финансируется за счёт собственных средств, а какая – за счёт заёмных средств. Минимальное значение рекомендуется не менее 0,7, оптимальное - больше 1,5.

$$K_{ф\ 2013} = \frac{1}{174,1} = 0,006$$

$$K_{ф\ 2014} = \frac{1}{9,2} = 0,109$$

$$K_{ф\ 2015} = \frac{1}{21,5} = 0,046$$

На конец 2015 года деятельность организации финансируется на 4,6 % за счёт собственных средств и на 95,4 % за счёт заёмных. Компания является финансово зависимой от внешних источников финансирования.

Результаты расчётов системы коэффициентов финансовой устойчивости и их динамика представлены в таблице 2.8

Таблица 2.8 – Коэффициенты финансовой устойчивости и их динамика

| *№* | *Показатели* | *2013 г* | *2014 г* | *2015 г* | *Изменение (2015-2014г)* |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | *Коэффициент финансовой независимости* | 0,01 | 0,10 | 0,04 | -0,06 |
| 2 | *Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования* | 0,003 | 0,07 | 0,03 | -0,04 |
| 3 | *Коэффициент финансирования* | 0,006 | 0,109 | 0,046 | -0,063 |
| 4 | *Коэффициент финансового левериджа* | 174,1 | 9,2 | 21,5 | 12,3 |
| 5 | *Коэффициент финансовой* | 0,006 | 0,098 | 0,044 | -0,054 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | *устойчивости* | | | | |

Значения всех коэффициентов имеют тенденцию к ухудшению, имеют значительные отклонения от нормальных ограничений, характеризуют организацию, как финансово неустойчивую с большой степенью зависимости от внешних источников финансирования. Этот вывод дополняет оценка ликвидности активов организации. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств организация может погасить в ближайшее время за счёт денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений. Он определяется по формуле 18:

$$L_{Аб} = \frac{Денежные\ \ средства + финансовые\ \ вложения\ \ (стр.1250 + стр.1240)}{Текущие\ \ обязательства\ \ (стр.1510 + стр.1520 + стр.1550)} \quad (18)$$

$$L_{Аб\ 2013} = \frac{444 + 4313}{8358} = 0{,}57$$

$$L_{Аб\ 2014} = \frac{879 + 18059}{54359} = 0{,}35$$

$$L_{Аб\ 2015} = \frac{90 + 19526}{104308} = 0{,}19$$

Допустимым считается значение ≥ 0,2. За анализируемый период, в 2013 и 2014 годах компании обладала абсолютной ликвидностью. На конец 2015 года баланс не является ликвидным. Организация в ближайшее время за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений может погасить 19% текущих обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы. Он определяется по формуле 19:

$$L_{тл} = \frac{Оборотные\ \ активы\ \ (стр.1200)}{Текущие\ \ обязательства\ \ (стр.1510 + стр.1520 + стр.1550)}$$

(19)

$$L_{тл\ 2013} = \frac{8382}{8358} = 1{,}003$$

$$L\ тл_{2014} = \frac{58509}{54359} = 1,1$$

$$L\ тл_{2015} = \frac{107560}{104308} = 1,0$$

Допустимым считается значение 1,2 – 1,7; оптимальным ≥ 2. Чтобы обладать текущей ликвидностью и хорошей финансовой репутацией у кредиторов, у предприятия должно быть оборотных средств вдвое больше, чем текущих обязательств. Результаты расчётов коэффициентов ликвидности и их динамика представлены в таблице 2.9

Таблица 2.9 – Коэффициенты финансовой устойчивости и их динамика

| *№* | *Показатели* | *2013 г* | *2014 г* | *2015 г* | *Изменение (2015-2014г)* |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | *Коэффициент абсолютной ликвидности* | 0,57 | 0,35 | 0,19 | -0,16 |
| 2 | *Коэффициент текущей ликвидности* | 1,003 | 1,10 | 1,00 | -0,10 |

Результаты расчётов показывают, что организация испытывает определенные затруднения с погашением текущих обязательств и на данный момент считается финансово-неустойчивой. Предприятие располагает материальными и финансовыми ресурсами, адекватными как для погашения краткосрочных обязательств, так и при своевременном и грамотном текущем анализе деятельности организации – правильные оптимальные управленческие решения [3].

## ВЫВОДЫ ПО ВТОРОМУ РАЗДЕЛУ

При анализе бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ООО «Лада-доктор» по состоянию на 2015 год определили, что все показатели рентабельности в анализируемые периоды имеют тенденцию к снижению. Это свидетельствует о том, что прибыльность деятельности компании и снижение

эффективности использования собственного капитала организации, внеоборотных и оборотных активов снизилась.

При расчете абсолютных показателей финансовой устойчивости организации (тыс.руб.), определили тип финансовой устойчивости. В анализируемом периоде 2013-2015 годах финансовая ситуация ООО «Лада-доктор» относится к третьему типу S (0; 0; 1) и определяет неустойчивое финансовое состояние организации, которое связано с недостатком собственных оборотных средств для формирования запасов. Финансовое состояние можно охарактеризовать с нарушением платежеспособности. За счет собственных источников организация не может поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства, компания находится в зависимости от внешних кредиторов и инвесторов.

Для оценки финансовой устойчивости компании использовались относительные показатели финансовой устойчивости, которые приблизились к нормативным значениям, это говорит об улучшении финансовой устойчивости организации и финансового состояния.

Увеличение стоимости активов оцениваются положительно, это свидетельствует о потенциальных возможностях предприятия расширить объемы своей деятельности. В организации нет долгосрочных обязательств.

# 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЛАДА-ДОКТОР»

## 3.1 Пути повышения финансовой устойчивости

В анализируемом периоде 2013-2015 годах финансовая ситуация ООО

«Лада-доктор» относится к третьему типу S (0; 0; 1) и определяет не совсем стабильное состояние предприятие, связанно с тем, что наблюдается недостаток оборотных средств, формирующих резервы. Финансовое состояние можно охарактеризовать с нарушением платежеспособности, если сократить дебиторскую задолженности и ускорить оборачиваемость запасов, сохранится возможность восстановления равновесия.

У компании ООО «Лада-доктор» возникают трудности в финансовых вопросов, поскольку управление оборотными средствами в анализируемый период является нерациональным. Материально – техническое снабжение, сбыт, установление и контроль условий взаиморасчетов с покупателями и поставщиками предполагают управление оборотными средствами. Организация сможет в меньшей степени зависеть от внешних заемных источников (краткосрочных банковских кредитов) эффективно управляя оборотными средствами.

При рассмотрении материально – технического снабжения и по результатам анализа структуры баланса модно сделать вывод, что размер запасов ООО «Лада-доктор» в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличился в 22 раза, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличился в три раза. Руководству предприятия для повышения ликвидности активов необходимо:

1) Избавиться от неликвидов и провести инвентаризацию запасов;

2) Рационально использовать запасы без ущерба для деятельности предприятия;

3) Реализовать долю запасов, которые отвлекают из оборота значительные средства.

Нормой запасов считают минимальный расчетный запас, который должен находиться на предприятии для бесперебойной их реализации. Для определения идеального уровня запасов, примиряющего минимизацию затрат на хранение со сведением до минимальной величины вероятности разрыва

запасов. Для того, чтобы сохранить и упрочить свое конкурентное преимущество, предприятие должно постоянно взыскивать дополнительные резервы повышения эффективности управления товарными запасами. Применение информационных технологий предоставляет для этого большие возможности. Оперативный контроль позволит выявить излишки товарных запасов, от которых необходимо избавиться.

Руководству предприятия необходимо разработать разумную политику закупки материально производственных запасов с учетом деятельности организации. Необходимо обеспечить приоритетное размещение товаров на полках, стимулируя, таким образом, спрос на данную продукцию. Следует изъять из оборота товары, которые не пользуются спросом у покупателей, путем их реализации по сниженным ценам, своевременно снижать цены на товары с небольшим сроком годности. Необходимо анализировать динамику продаж от разных поставщиков и выбирать тех, чья продукция пользуется наибольшим спросом, для этого важно изучить покупательский спрос.

Руководству компании рекомендуется ввести дополнительную штатную единицу – менеджера по закупкам, который будет отвечать за своевременное наполнение склада необходимым товаром, будет владеть информацией по остаткам и анализировать динамику объемов закупок.

Еще одним фактором, который влияет на финансовую устойчивость ООО «Лада-доктор», является значительная дебиторская задолженность. В 2015 году дебиторская задолженность составила 48,21% в совокупных активах и 49% в сумме всех оборотных активов. Предприятие имеет проблемы с получением средств от покупателей и заказчиков. Для снижения и оптимизации дебиторской задолженности необходимо:

- проводить факторинговые сделки с банком;
- передавать права по договору цессии (договор уступки права требования);
- процедура контроля выставленных счетов с учетом нормативных сроков;

- ориентироваться на увеличение количества заказов с целью уменьшения масштаба риска неуплаты, которые значительны при наличии нескольких крупных заказчиков;

  своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской задолженности, к которой относится просроченная задолженность покупателей свыше трех месяцев.

На исследуемом предприятии уделяется недостаточное внимание изучению рынка поставщиков и нахождению наиболее выгодных из них, следствием этого является приобретение товаров по завышенной цене и не пользующихся достаточным спросом, что приводит к затовариванию и появлению убытков. Бывают случаи, когда поставщики не выполняют своих обязательств в отношении сроков поставок. Это сигнализирует о том, что необходим поиск новых поставщиков, налаживание с ними долгосрочных партнерских отношений, с целью установления четких договорных условий поставки. Для получения информации о поставщиках можно использовать разнообразные источники. Например, собственное расследование (изучить список оптовых покупателей, запросить отзывы о потенциальных поставщиках), местные источники, торговые ассоциации, обладающие открытой информацией для ознакомления.

Основной негативный финансовый фактор предприятия – постоянная тенденция уменьшения абсолютной ликвидности. Причина такого состояния заключается в том, что организация не может личными финансами погасить все существующие задолженности по кредитам. Поэтому очень важно увеличивать доступный капитал, чтобы хоть как-то увеличить ликвидность оборотных активов, что в свою очередь позволит достигнуть того этапа развития предприятия, когда оно будет самофинансироваться, если будут задерживаться поступления средств от покупателей.

Чтобы улучшить состояние платежеспособность организации очень важно поддерживать стабильную структуру активов. Чтобы разработать какие-

то меры, нужно для начала провести финансовый анализ предприятия. Один из доступных способов пополнить источники поступления запасов является увеличение собственного капитала путем увеличения прибыли от деятельности кампании. Финансирование за счет собственного капитала в ООО «Лада-доктор» может осуществляться путем реинвестирования прибыли.

Основной способ увеличения собственного капитала – это распределение чистой прибыли в резервные фонды. Они осуществляют свою деятельность на основании учредительных документов.

ООО «Лада-доктор» необходимо повысить доход с помощью возрастания деловой активности, ускорения оборачиваемости активов и увеличения рентабельности продаж и произв. хоз. деятельности.

Чтобы увеличить прибыль, получить собственный оборотный капитал и достичь оптимальной финансовой структуры баланса и финансовой устойчивости рекомендуется провести мероприятия, способствующие ускорению оборачиваемости капитала за счет сокращения сверх нормативных запасов и периода инкассации дебиторской задолженности.

Существенным фактором для повышения финансовой устойчивости ООО «Лада-доктор» служит пополнение его реального собственного капитала. Важной проблемой является определение необходимой величины и темпов накопления собственного капитала. Данные показатели могут определяться, исходя из целей обеспечения нормальных минимальных уровней финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия [6].

## 3.2 Изменение финансовой устойчивости при увеличении реализации предложенных мероприятий

По улучшению деятельности предприятия с целью получения

максимальной прибыли можно предположить, когда критерием необходимого прироста собственного капитала является достижение рекомендованного уровня коэффициента покрытия (соотношения собственного и заёмного капитала). При этом предположим, что сумма прироста собственного капитала полностью поступает на банковский счет ООО «Лада-доктор». Тогда при норме коэффициента покрытия 2 необходимый прирост собственного капитала составит:

$$\Delta СК = (2 – Кф) * КО \quad (20)$$

где : Кф – коэффициент покрытия на конец периода;

КО – краткосрочные обязательства предприятия на конец периода.

Рациональная аналитика использования денежных средств влияет на конечный результат деятельности организации, развитие производства.

Используя данные проведенного анализа финансовой устойчивости ООО «Лада-доктор», а также данные бухгалтерской отчетности за 2015 год, определим необходимый прирост собственного капитала для организации:

$$\Delta СК = (2 – 0{,}046) * 104308 = 203818 \text{ (тыс. руб.)} \quad (20)$$

Организации для увеличения своей финансовой устойчивости и платежеспособности необходимо увеличить свой собственный капитал на сумму 203818 тыс. руб. Если сделать расчёт по минимуму коэффициента покрытия, тогда для увеличения собственного капитала потребуется 99510 тыс. руб. (1 – 0,046) * 104 308 = 99 509,8 тыс. руб).

Данное увеличение собственного капитала за счет перераспределения чистой прибыли требует получения данной прибыли. Анализ же показал, что размер чистой прибыли в 2015 году снизился в 1,5 раза и составил 1991 тыс. руб. Достичь увеличения собственного капитала, только увеличивая объемы реализации невозможно. Для этого необходимо усовершенствовать материально-техническую базу, что требует дополнительных инвестиций, а предприятие испытывает недостаток собственных средств.

Привлечение долгосрочных кредитов под прибыльные проекты продаж,

способные принести предприятию высокий доход, также является одним из резервов повышения финансовой устойчивости ООО «Лада-доктор».

ООО «Лада-доктор» может взять долгосрочный кредит. Причем обеспечением данного кредита возможна переуступка прав требований по дебиторской задолженности.

Переуступка права требования называется цессией и подразумевает соглашение, сообразно которому первоначальный кредитор передает другому лицу (цессионарию) право на требование от должника исполнение его обязательств. Согласие должника в этом случае не требуется (ст. 382 ГК), но обязан проинформировать о том, что обязательства у него теперь совсем перед другой организацией. Сделать это лучше в письменной форме, иначе должник может не исполнить обязательства перед цессионарием. После передачи задолжавшей организации копию договора цессии, фирма-цедент перекладывает риск неблагоприятных последствий на плечи новоиспеченного кредитора. Руководству компании необходимо усилить работу над снижением издержек, контролировать соотношение темпов увеличения выручки и себестоимости продаж.

Главным фактором снижения себестоимости является рост производительности труда. Снижение издержек будет следствием работы по доведению уровня запасов и затрат до минимально необходимого для обеспечения ритмичной работы организации. Это увеличит и рентабельность продаж. Применение вышеперечисленного, позволит организации увеличить выручку на 20% и снизить уровень себестоимости на 5%. Как изменятся выручка и себестоимость в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Определение прогнозного уровня выручки и себестоимости

| *Показатель* | *2015 г.* | *удельный вес, %* | *прогнозный уровень,%* |
|---|---|---|---|
| *Выручка, тыс. руб.* | 591677 | 100 | 120 |
| *Себестоимость, тыс. руб.* | 565001 | 95,5 | 90,5 |

Определим ожидаемый размер чистой прибыли в таблице 3.2

Таблица 3.2 – Определение прогнозного уровня выручки и себестоимости

| *Показатели* | *2015 г Тыс.руб.* | *Прогнозный уровень, %* | *2016 г Тыс.руб.* | *Изменение* | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | *тыс. руб.* | *%* |
| *Выручка от продаж* | 591677 | 120 | 710012 | 118335 | 20 |
| *Себестоимость* | 565001 | 90,5 | 642561 | 77560 | 13,7 |
| *Валовая прибыль* | 26676 | - | 67451 | 40775 | 152,9 |
| *Коммерческие расходы* | 19169 | 120 | 23003 | 3834 | 20 |
| *Прибыль от продаж* | 7507 | | 44448 | 36941 | 492,1 |
| *проценты к уплате* | 4427 | 120 | 5312 | 885 | 20 |
| *проценты к получению* | 904 | 120 | 1085 | 181 | 20 |
| *прочие доходы* | 3777 | 120 | 4532 | 755 | 20 |
| *прочие расходы* | 5050 | 120 | 6060 | 1010 | 20 |
| *Прибыль до налогообложения* | 2711 | | 38693 | 35982 | 1327,3 |
| *Налог на прибыль* | 720 | - | 7739 | 7019 | 974,8 |
| *Чистая прибыль* | 1991 | - | 30954 | 28963 | 1454,7 |

Чистая прибыль увеличилась на 28963 тыс. руб. Такое изменение в основном произошло за счет увеличения выручки на 118335 тыс. руб. (или на 20%) и снижения себестоимости на 5% (или 90,5 %).

Рассмотрим как изменились показатели отчета о финансовых результатах по отношению к выручке (Таблица 3.3)

Таблица 3.3 – Структура отчета о финансовых результатах на 2016 год

| *Показатели* | *2015 г Тыс.руб.* | *2016 г Тыс.руб.* | *Удельный вес по отношению к выручке, %* | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | *2015 г* | *2016 г* | *Изменение* |
| *Выручка от продаж* | 591677 | 710012 | 100,00 | 100,00 | |
| *Себестоимость* | 565001 | 642561 | 95,49 | 90,50 | -4,99 |
| *Валовая прибыль* | 26676 | 67451 | 4,51 | 9,50 | 4,99 |
| *Коммерческие* | 19169 | 23003 | 3,24 | 3,24 | 0,00 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *расходы* | | | | | |
| *Прибыль от продаж* | 7507 | 44448 | 1,27 | 6,26 | 4,99 |
| *проценты к уплате* | 4427 | 5312 | 0,75 | 0,75 | 0,00 |
| *проценты к получению* | 904 | 1085 | 0,15 | 0,15 | 0,00 |
| *прочие доходы* | 3777 | 4532 | 0,64 | 0,64 | 0,00 |
| *прочие расходы* | 5050 | 6060 | 0,85 | 0,85 | 0,00 |
| *Прибыль до налогообложения* | 2711 | 38693 | 0,46 | 5,45 | 4,99 |
| *Налог на прибыль* | 720 | 7739 | 0,12 | 1,09 | 0,97 |
| *Чистая прибыль* | 1991 | 30954 | 0,3 | 4,36 | 4,06 |

В 2016 г. удельный вес чистой прибыли по отношению к выручке увеличился на 4,06%, что является положительным фактором. Также стоит отметить увеличение доли прибыли до налогообложения на 4,99% за счет роста валовой прибыли до 9,5% снижения доли себестоимости на 5% и прибыли от продаж до 6,26%. Увеличить размер собственного капитала 28963 тыс. руб. можно за счет увеличения чистой прибыли.

Необходимо использовать в финансовом планировании метод процента от продаж, можно составить прогнозный баланс для ООО «Лада-доктор» на 2016 год в таблице 3.4

Таблица 3.4 – Прогнозный бухгалтерский баланс на 2016 год

| *Статьи баланса* | *2015г Тыс.руб.* | *% от продаж* | *2016г* | |
|---|---|---|---|---|
| | | | *1-е прибл. Тыс.руб.* | *2-е прибл. Тыс.руб.* |
| *Оборотные активы* | 107560 | 18,2 | 129222 | 129222 |
| *Внеоборотные активы* | 1590 | 0,3 | 2130 | 2130 |
| *Итого Активов* | 109150 | | 131352 | 131352 |
| *Краткосрочные обязательства* | 104308 | 17,6 | 125170 | 110362 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| *Долгосрочные обязательства* | 0 | не примен. | 0 | 0 |
| *Уставный капитал* | 10 | не примен. | 10 | 10 |
| *Нераспределенная прибыль* | 4832 | - | 35787 | 20980 |
| *Итого Пассивов* | 109150 | - | 160966 | 131352 |
| *Потребность в финансировании* | 0 | - | 29614 | 0 |
| *Валюта баланса* | 109150 | - | 131352 | 131352 |

Нераспределенная прибыль на конец 2016 года рассчитывается как сумма нераспределенной прибыли 2015 года и чистой прибыли (планируемой). 4832 тыс. руб.+ 30954 тыс. руб. = 35786 тыс. руб. Сделав такой расчет, получим на конец 2015 года излишек финансовых ресурсов в размере 29614 тыс. руб., поэтому необходимо провести еще один расчет (2-е приближение).

Необходимо часть в размере 50 процентов излишка финансовых ресурсов направить на погашение краткосрочных обязательств и, следовательно, нераспределенная прибыль уменьшится на 50%.

Нормальная финансовая устойчивость предусматривает необходимый объем долгосрочных источников для формирования запасов. Для этого в структуре заемных средств уменьшим объем краткосрочных обязательств до 65154 тыс. руб. и увеличим долгосрочные обязательства до 45209 тыс. руб. Для этого необходимо более полно оценить финансовую устойчивость компании и использовать относительные показатели (Таблица 3.5)

Таблица 3.5 – Показатели финансовой устойчивости на 2016 год

| *№* | *Показатели* | *Норматив* | *2015 г* | *2016 г* | *Изменение* | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | *Абсолют-ное* | *%* |
| 1 | *Коэффициент финансовой независимости* | > 0,5 | 0,04 | 0,16 | +0,12 | 300 |
| 2 | *Коэффициент* | > 0,5 | 0,03 | 0,18 | +0,15 | 500 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | *обеспеченности собственными источниками финансирования* | | | | | |
| 3 | *Коэффициент финансирования* | > 1 | 0,05 | 0,19 | +0,14 | 313 |
| 4 | *Коэффициент финансового левериджа* | > 0,7 | 21,5 | 5,26 | -16,24 | -75,5 |
| 5 | *Коэффициент финансовой устойчивости* | > 0,6 | 0,04 | 0,50 | +0,46 | 1036,4 |

Многие показатели приблизились к нормативным значениям, что говорит об улучшении финансовой устойчивости фирмы и финансового состояния в целом, а так же и об эффективности предложенных мер.

Таким образом, рассмотренные мероприятия, которые руководство ООО «Лада-доктор» может применить в практической деятельности, будут способствовать повышению финансовой устойчивости предприятия на рынке.

## ВЫВОДЫ ПО ТРЕТЬЕМУ РАЗДЕЛУ

Организация ООО «Лада-доктор» за счет собственных источников не может поддерживать уровень собственного капитала и находится в зависимости от внешних кредиторов и инвесторов. Предприятию необходимо увеличить собственный капитал, за счет распределение чистой прибыли в

резервные фонды. Рекомендуется ускорить оборачиваемость собственного капитала, за счет сокращения сверх нормативных запасов и дебиторской задолженности.

Для сокращения дебиторской задолженности необходимо своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской задолженности, контролировать выставленные счета с учетом нормативных сроков, ориентироваться на увеличение количества заказов с целью уменьшения масштаба риска неуплаты, проводить факторинговые сделки с банком, передавать договора уступки права требования.

Для сокращения производственных запасов необходимо стимулировать продажи за счет гибкой системы скидок, обеспечить приоритетное размещение товаров на полках, стимулируя спрос на данную продукцию. Изъять из оборота товары, которые не пользуются спросом у покупателей, путем их реализации по сниженным ценам, своевременно снижать цены на товары с небольшим сроком годности. Необходимо анализировать динамику продаж от разных поставщиков и выбирать тех, чья продукция пользуется наибольшим спросом, для этого важно изучить покупательский спрос.

Руководству компании рекомендуется ввести дополнительную штатную единицу – менеджера по закупкам, который будет отвечать за своевременное наполнение склада необходимым товаром, будет владеть информацией по остаткам и анализировать динамику объемов закупок.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для современной экономики характерна нестабильность, непоследовательность налоговой, кредитной, валютной, страховой, таможенной, инвестиционной политики; инфляция; неопределенность в

поведении покупателей, поставщиков, конкурентов.

Залогом процветания и основой стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Устойчивость организации, функционирующей в рыночной экономике, является одним из важнейших факторов оценки ее конкурентоспособности.

Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем их использования способствует бесперебойному процессу производства, реализации и расширению.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные внутренние и внешние факторы:

- производство и выпуск недорогой качественной, пользующейся спросом продукции; прочное положение предприятия на товарном рынке;
- высокий уровень материально-технической оснащенности производства и применение передовых технологий;
- налаженность экономических связей с партнерами;
- ритмичность кругооборота средств;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций;
- малая степень риска в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности и так далее.

Анализ финансовой устойчивости основывается как на относительных, так и на абсолютных показателях.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Лада-доктор» показал, что финансовое состояние организации является неустойчивым из-за недостатка собственных оборотных средств и собственных и долгосрочных источников формирования запасов и не все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям.

Все это отрицательно характеризует деятельность компании и говорит о том, что ООО «Лада-доктор» нуждается в разработке стратегии финансовой

стабилизации и повышении эффективности ее деятельности.

Можно сформулировать рекомендуемые мероприятия, за счет которых предприятие решит задачи по укреплению финансовой устойчивости и улучшению финансового состояния:

- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников;
- обоснованное уменьшение запасов и затрат до норматива;
- ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль оборота;
- снижение себестоимости продаж.

В ходе работы были достигнуты следующие цели:

- выявлены сущность и назначение анализа финансовой устойчивости;
- раскрыты с разных точек зрения понятия финансовой устойчивости организации;
- изучены методики расчета показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия;
- дано описание финансово – хозяйственной деятельности ООО «Лада-доктор»;
- оценка его финансовой устойчивости;
- разработаны мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- проведена оценка их эффективности [11].

Всё это будет способствовать росту финансовой устойчивости компании

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Чувикова В.В. Бухгалтерский учет и анализ. Учебник для бакалавров (В.В. Чувикова) Т.Б. Иззука. – М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 248 с.

2. Натепрова Т.Я. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие / Т.Я. Натепрова, О.В. Трубицына. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2011. – 292 с.
3. Батьковский М.А., Булаева И.В., Мингалиев К.Н. Управление финансовым оздоровлением предприятия в условия экономического кризиса. // Менеджмент в России и за рубежом. – 2010. - №1. – С. 79-85.
4. Экономический анализ: учебник / (Ю.Г. Ионова). – Москва: Московская финансово-промышленная академия, 2012. – 426 с.
5. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 287 с.
6. Виноградская Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ: Практикум / Н.А. Виноградская. – М.: МИСиС, 2011. – 118 с.
7. Экономическая теория: Учебник / Под общ. Ред. А.А.Кочеткова. – 4–е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2011. – 696 с.
8. Лукаш Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. – М.:Флинта, 2012. – 282 с.
9. Пчелина С.Л. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. Пособие / С.Л. Пчелина, М.Н. Минаева; Нац. исслед. ун–т «Высшая школа экономики», – М.: Изд. Дом Высшей школы экономики, 2011. – 256 с.
10. Агарков А.П. Экономика и управление на предприятии: Учебник для бакалавров / А.П. Агарков, Р.С. Голов, В.Ю. Теплышев и др.; проф. А.П. Агаркова. – М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 400 с.
11. Батурин Владимир Кириллович Общая теория управления: учеб. Пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям

«Экономика» и «Менеджмент» / В.К.Батурин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 487 с.

12. Мислявская Н.А. Бухгалтерский учет: Учебник / Н.А. Мислявская, С.Н. Поленова. – М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 592 с.
13. Дробышева л.А. Экономика, маркетинг, менеджмент: Учебное пособие / Л.А. Дробышева. – 3 – е изд. – М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 152 с.