Содержание

ВВЕДЕНИЕ

1.__Теоретические основы финансового анализа в отношение оценки финансовой устойчивости предприятия

1.1.Понятие и содержание финансовой устойчивости предприятия

1.2.Методы проведения анализа финансовой устойчивости предприятия

1.3.Показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия..15

2.Оценка финансовой устойчивости на примере компании ООО «Люкс-Трейд»

2.1.Организационно-экономическая и правовая характеристика деятельности компании ООО «Люкс-Трейд»

2.2.Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности компании ООО «Люкс-Трейд»

2.3.Оценка финансовой устойчивости предприятия компании ООО «Люкс-Трейд»

3.Направления по укреплению финансовой устойчивости компании ООО «Люкс-Трейд»

3.1.Оценка резервов повышения мер по укреплению финансовой устойчивости компании ООО «Люкс-Трейд»

3.2.Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости компании ООО «Люкс-Трейд»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика в Российской Федерации набирает всё большую силу. Вместе с ней набирает силу и конкуренция как основной механизм регулирования хозяйственного процесса.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, организации необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние как своего предприятия, так и соответствующих потенциальных конкурентов.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, а финансовая устойчивость является залогом выживаемости и основой стабильности финансового положения. Они определяют конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.
Актуальностью темы данной работы является долгая и продуктивная работа организации в современных условиях, умение правильно давать оценку экономическому состоянию, как своей организации, так и вероятных конкурентов. Финансовое состояние организации оценивается её платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Если организация в силу различных причин не в состоянии своевременно ответить по своим обязательствам на определенные даты, то она будет считаться неплатежеспособной.

Финансовая устойчивость предприятия это понятие, которое отражает такое состояние финансов, при котором предприятие способно стабильно развиваться в современных условиях, и при этом сохранять свою

финансовую безопасность [1].

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) или даже кризисным [5].

При оценке финансового состояния организации возникает множество проблем. На сегодняшний момент в современной российской науке нет разработанного единого подхода для проведения финансового анализа предприятия.

Целью представленной выпускной квалификационной работы является анализ финансово-хозяйственной деятельности в направлении исследования финансовой устойчивости предприятия на примере торгового предприятия ООО «Люкс - Трейд».

Задачи представленной выпускной квалификационной работы:

- изучение понятия и содержания финансовой устойчивости предприятия;

- изучение основных методов проведения анализа финансовой устойчивости предприятия;

- изучение показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия;

- представление организационной и финансовой характеристик предприятия;

- проведение анализа и оценки платежеспособности и ликвидности предприятия;

- проведение оценки финансовой устойчивости предприятия;

- проведение оценки резервов повышения мер по укреплению финансовой устойчивости предприятия;

- разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

Объектом исследования является анализ финансовой устойчивости предприятия, целесообразность её улучшения. Предметом исследования является ООО «Люкс - Трейд».

В процессе работы использовались такие методы исследования как сравнение экономических показателей предприятия за последние года деятельности, анализ и синтез экономических показателей в процессе предложенных мероприятий повышения финансовой устойчивости исследуемого предприятия, моделирование взаимосвязи значений экономических показателей предприятия до и после реализации мероприятий путем корреляционно - регрессионного анализа.

Теоретическое и практическое значение исследования состоит в том, что полученные результаты проведенного исследования могут использоваться в деятельности предприятий с целью организационной и управленческой оптимизации их основного производства, и также в ходе увеличения эффективности деятельности предприятий. Структура представленной выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех основных глав, заключения и списка используемой литературы.

Во введении представлена актуальность темы работы, сформулирована цели и задачи, а так же объект и предмет исследования.

В первой главе представленной работы проведен анализ теоретической и научной литературы на тему финансовой устойчивости предприятия. Определены основные методы проведения финансового анализа с целью установления финансовой устойчивости предприятия, а так же обозначены основные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия.

Во второй главе представленной работы проведен практический финансовый анализ предприятия ООО «Люкс - Трейд».

В третьей главе представлены мероприятия, способствующие повышению уровня финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

В заключении сделаны основные выводы по всему проведенному исследованию.

В списки используемой литературы представлены основные источники литературы, которые были использованы при написание данного исследования.

1. Теоретические основы финансового анализа в отношение оценки финансовой устойчивости предприятия

1.1. Понятие и содержание финансовой устойчивости предприятия

Стабильность деятельности предприятия с точки зрения долгосрочной перспективы выступает одной из ключевых характеристик его финансового состояния. Она связана, главным образом, с общей финансовой структурой предприятия, с тем, насколько сильна его зависимость от кредиторов и инвесторов.

В ходе своей работы любое предприятие непрерывно стремится сохранить баланс между внутренними возможностями и внешними силами окружающей среды для того, чтобы сохранить своё устойчивое состояние.

Среди таких задач на сегодняшний день особое место занимают вопросы, связанные с обеспечением устойчивого развития акционерных обществ, которое предопределяется, в первую очередь, результатами деятельности, показателями финансовой независимости, рентабельности, величиной собственного капитала [12, 15].

Собственный капитал компании является одной из основополагающих категорий деятельности любого предприятия. Термин «капитал» произошел от латинского слова «capitalis», означающего «главный, основной». За всю историю развития бухгалтерского учета у понятия «капитал» было множество определений. Представители различных экономических школ с капиталом связывали самые разные понятия: от «стоимости, приносящей прибавочную стоимость», до «накопленного богатства» [6].

Собственный капитал с финансовой точки зрения является важнейшим источником финансирования имущества предприятия, не требующим платы за его использование и обладающим возможностью быть использованным на любые цели, утвержденные собственниками компании. По этой причине достоверность бухгалтерского учета собственного капитала предприятия,

своевременное отражение операций с ним и правильность его использования является гарантом финансовой стабильности любой компании, так как величина собственного капитала является основополагающим элементом при анализе финансовой устойчивости и финансовой независимости компании. Величина собственного капитала участвует в расчете платежеспособности и величины собственного оборотного капитала компании.

Проблемы, связанные с обеспечением финансовой устойчивости и безопасности, на сегодняшний день являются актуальными, что связано не только с финансовым кризисом, но и с глобализацией экономики, приводящей к появлению различных угроз. В таких условиях организации сталкиваются с необходимостью создания новых подходов к обеспечению устойчивости и безопасности развития своей деятельности.

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой способность предприятия покрывать свои убытки собственными средствами не привлекая заемные средства. Предшествующим и основополагающим понятием финансовой устойчивости является понятие финансового состояния предприятия. На сегодняшний день понятие и сущность финансового состояния и устойчивости предприятия рассматривают и изучают на основании следующих авторов: Рогатенюк Э.В.[3], Савицкой Г.В. [8], Фурсовой М.Н.[4] и др. Рассмотрим их немного подробнее:

- по мнению автора Рогатенюк Э.В. финансовое состояние предприятия представляет собой интегрированное состояние всех элементов предприятия отношении его финансовой системы.

- по мнению автора Савицкой Г.В. финансовое состояние предприятия представляет собой состояние капитала в процессе его кругооборота в фиксированный момент времени. Финансовое состояние предприятия в полной мере характеризует способность предприятия к саморазвитию и самофинансированию.

- по мнению автора Артюхова А.В. финансовое состояние определяется эффективностью процесса управления финансовыми ресурсами.

Финансовое устойчивость предприятия – это своеобразная оценка общего финансового состояния предприятия. Проводиться данная оценка посредством проведения финансового анализа бухгалтерской отчетности предприятия. Сущность анализа и диагностики деятельности предприятия включает в себя следующее:

- изучение действия объективных экономических законов;
- изучение процессов и явлений, происходящих в хозяйственной деятельности предприятия, оценка, информация, отражающая результаты своей работы подготовка материалов для принятия решений и подготовка текущих и долгосрочных прогнозов на стратегия развития компании.

Рассмотрим этапы оценки финансового состояния предприятия:

- оценка структуры и динамики активов и пассивов баланса;
- анализ ликвидности и платежеспособности организации;
- оценка финансовой устойчивости предприятия;
- определение уровня деловой активности предприятия; - оценка показателей рентабельности.

Положительной динамикой финансового состояния предприятия является рост валюты баланса, рост собственных средств, снижение заемных средств и снижения уровня кредиторской и дебиторской задолженностей. Информационной базой для оценки финансового состояния предприятия являются данные его финансовой отчетности (баланс, отчет о финансовых результатах). На основании представленного материала можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия представляет собой возможность предприятия осуществлять деятельность с максимально положительным денежным эффектом, или по другому можно сказать, что финансовое состояние – это интегрированное взаимодействие финансовых структуры предприятия. Из финансового состояния предприятия вытекает финансовая устойчивость, которая представляет собой возможность предприятия покрывать собственные расходы за счет собственных финансов.

1.2. Методы проведения анализа финансовой устойчивости предприятия

В данном параграфе рассмотрим основные методы проведения финансового анализа предприятия. К ним относят:

- коэффициентный анализ;
- горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.

На рисунке 1 представлена схема анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

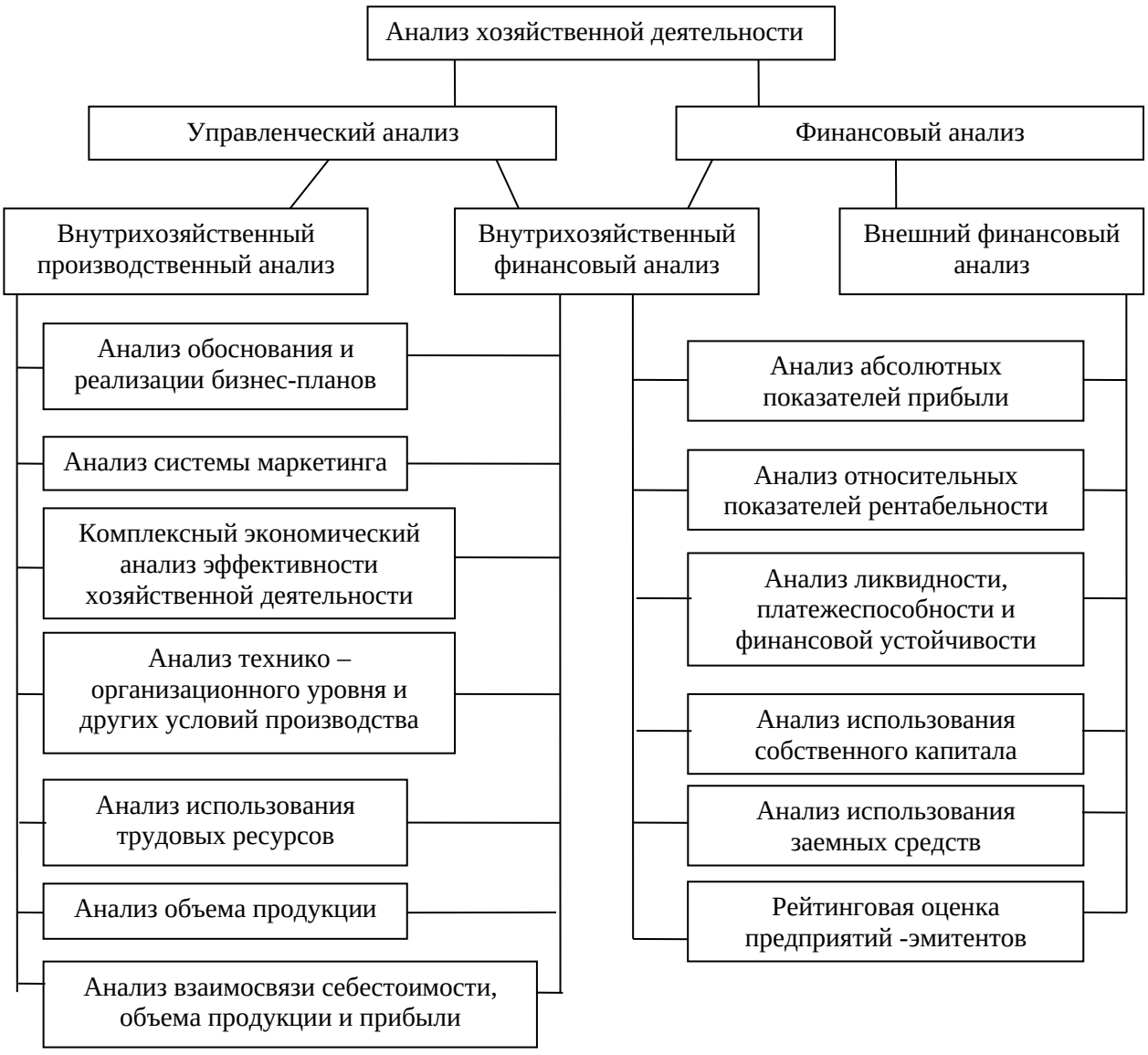

Рисунок 1. Схема анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Выделяют множество методов, которыми проводят финансовый анализ. Наиболее распространенными методами финансового анализа в отношении финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия являются такие методы как анализ бухгалтерского баланса предприятия на ликвидность, коэффициентные анализы по финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Основоположником финансового анализа принято считать Шеремета А.Д. Данный ученый написал многие научные труды на тему проведения финансового анализа. В основном применяет коэффициентный анализ.

Оценка финансовой устойчивости предприятия основывается на его платежеспособности, ликвидности. Схема оценки этих показателей осуществляется на основе сопоставления полученных значений коэффициентов с нормативными значениями. Эта схема также включает в себя:

- вертикальный анализ – анализ структуры отчетных данных с целью выявления относительной значимости тех или иных статей и их сравнение;
- горизонтальный анализ – анализ динамики изменения отдельных статей с целью выявления и прогнозирования присущих тенденций.

Анализ финансового положения предприятия А. Д. Шеремет в своей работе делит на четыре этапа:

- анализ структуры бухгалтерского баланса и ее динамика; - анализ показателей ликвидности предприятия;
- анализ деловой активности предприятия;
- комплексный анализ и прогнозирование возможного банкротства. Остановимся более подробно на каждом из перечисленных этапов.

Анализ структуры бухгалтерского баланса производится на основе группировки отдельных статей бухгалтерского баланса (форма 1 финансовой отчетности предприятия) в виде аналитических показателей, перечень которых включает в себя:

− валюта баланса (определяется суммой разделов I и II актива баланса или разделов III, IV и V пассива баланса);

− постоянные активы (I раздел актива баланса); − текущие активы (II раздел актива баланса);

− собственный капитал (III раздел пассива баланса);

− заемный капитал (сумма IV и V разделов пассива баланса); − инвестируемый капитал (сумма III и IV разделов баланса); − текущие пассивы (V раздел пассива баланса);

− чистый оборотный капитал (определяется разницей текущих активов и текущих пассивов предприятия).

Сформированные показатели заносятся в таблицу:

Таблица 1. Аналитические показатели бухгалтерского баланса

Показатель	Значение показателя			Изменение	
	Предшест- вующий предыду- щему	Преды- дущий период	Отчетный период	Предыду- щий/пред - шествую- щий	Отчетный / предыду- щий
Валюта баланса					
Постоянные активы					
Текущие активы					
Собственный капитал					
Заемный капитал					
Инвестируемый капитал					
Текущие пассивы					
Чистый оборотный капитал					

Показатель чистого оборотного капитала характеризует величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных (текущих) обязательств,

то есть долю оборотных средств компании, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать, для погашения текущего долга. Рост величины чистого оборотного капитала означает повышение ликвидности компании и улучшение ее финансовой устойчивости. В то же время, слишком большие значения оборотного капитала могут сигнализировать о неэффективной финансовой политике компании, которая приводит к снижению рентабельности (например, выбор долгосрочных, но более дорогих источников финансирования; неоправданное снижение кредиторской задолженности).

Для определения причин изменений, сложившихся в структуре баланса, необходимо проанализировать динамику статей актива баланса. Это позволит определить структуру имущества предприятия, выделить наиболее перспективные активы предприятия, определить их удельный вес в общем объеме имущества предприятия, а также оценить динамику их изменения в отчетном периоде. Результаты оформляются в виде следующей таблицы:

Таблица 2 – Анализ динамики статей актива

Актив	Наличие средств			Структура имущества, %		
	Предше- ствую-щий преды-дущему	Преды- дущий период	Отчет-ный перио д	Предше- ствую-щий предыд у щему	Преды- дущий период	Отчет-ный перио д
Имущество (ВБ)				100	100	100
Внеоборотные активы						
Оборотные активы						
в том числе:						
Запасы и затраты						
Дебиторская задолженность						
Денежные средства и краткосрочные						

вложения						

Аналогичным образом анализируется динамика статей пассива баланса: определяется структура источников финансирования имущества предприятия, выделяются наиболее значимые обязательства предприятия, рассчитывается их доля в общем объеме источников финансирования предприятия, а также оценивается динамика их изменения в отчетном периоде. Результаты оформляются в виде соответствующей таблицы (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ динамики статей пассива

Пассив	Наличие источников			Структура источников, %		
	Предше- ствую-щий преды-дущему	Преды-дущий период	Отчет-ный перио д	Предше- ствую-щий преды-дущему	Преды-дущий период	Отчет-ный перио д
1	2	3	4	5	6	7
Источники формирования имущества				100	100	100
Собственный капитал						
Заемный капитал						
в том числе:						
Долгосрочные пассивы						
Краткосрочные пассивы (кредиты и займы)						
Кредиторская задолженность						

Относительные показатели, которые отражают соотношения различных источников формирования имущества предприятия и направлений их использования, становятся основой для анализа финансовой устойчивости предприятия. Расчетные значения данных соотношений подлежат сравнению

с нормативными значениями. В случае отклонения руководителям предприятия требуется установить причины данных отклонений и найти пути их разрешения. Следует уделять особое внимание к их расчетам, что показано в работе А. Д. Шеремета [26].

1.3. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

Основные коэффициенты, которые используются для анализа финансовой устойчивости:

- коэффициент финансовой автономии;
- коэффициент финансового левериджа;
- коэффициент обеспеченности ресурсами запасов;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент маневренности.

Коэффициент финансовой автономии рассчитывается по формуле:

$$Кфа = СК/ВБ \quad (1)$$

Данная формула отражает удельный вес собственных средств в общей структуре источников финансирования. Чем выше данный показатель, тем стабильнее финансовая ситуация на предприятии, и меньше зависимость от внешних кредиторов. Нормативными значениями для промышленных предприятий принято считать не меньше 0,5; а для торговых не ниже 0,2. Данное различие обусловлено спецификой ведения хозяйственной деятельности данных предприятий, о которой говорилось ранее. Несмотря на наличие нормативных значений, к оценке значения показателя коэффициента финансовой автономии нельзя подходить однозначно, поскольку объем доли собственных средств в валюте баланса можно оценивать с двух точек зрения. Для банков и прочих кредиторов предпочтительной ситуацией является высокий уровень финансовой автономии, так как это снижает финансовые

риски, связанные с вложением денежных средств в данное предприятие. Предприятие же, как правило, заинтересовано в привлечении заемных средств, и основными причинами можно назвать:

- проценты, которые уплачиваются предприятием, включаются в состав расходов, и не учитываются в составе налогооблагаемой прибыли;
- прибыль, полученная за счет использования внешних источников, зачастую превышает расходы на выплату процентов, следовательно, имеется положительный экономический эффект от использования заемных средств.

Коэффициент финансового левериджа используется для определения степени риска, которую несет предприятие при использовании заемных источников финансирования, а значение данного коэффициента определяется по формуле:

$$Кфл = ЗК/СК \quad (2)$$

Финансовый леверидж характеризует использование предприятием заемных средств, которые влияют на измерение коэффициента рентабельности собственного капитала. Финансовый леверидж представляет собой фактор, который возникает при появление у компании заемных денежных средств.

Коэффициент обеспеченности ресурсами запасов является показателем того, на сколько компания может обеспечивать себя ресурсами за счет собственных средств и определяется с помощью следующей формулы:

$$Коз = ЧОК / (стр.\ 1210 + стр.\ 1220) \quad (3)$$

Нормативное значение данного коэффициента изменяется в пределах 0,6 – 0,8; то есть 60-80% запасов должны обеспечиваться за счет собственных средств компании.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяет, какой объем текущих активов финансируется за счет собственного капитала и рассчитывается по следующей формуле:

$$Косс = ЧОК / ОА \quad (4)$$

Нормативное значение $К_{осс}$ = 0,1 (10%) было установлено постановлением Правительства РФ от 29.05.2004 № 257 (ред. от 20.01.2016) «Об обеспечении интересов Российской Федерации как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве» (вместе с «Положением о порядке предъявления требований по обязательствам перед Российской Федерацией в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве») в качестве критерия для определения неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса [8].

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Если у предприятия отсутствует собственный оборотный капитал, то следует следующее: все ресурсы предприятия сформированы путем привлечения заемных средств. И следовательно, значение данного коэффициента будет отрицательным.

Повышение финансового состояния предприятия основано на эффективности управления собственными средствами, ресурсами и прочими финансовыми потоками предприятия. Выявление факторов, которые оказывают влияние на повышение эффективности управления собственными средствами предприятия осуществлется на основание проведения расчетом множественных коэффициентов по соотношению собственных и заемных средств, по оборачиваемости капитала и прочих видов денежных средств.

Коэффициент маневренности равен соотношению собственных оборотных средств предприятия к общей величине собственного капитала. Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$Км = СОК/СК \quad (5)$$

Коэффициент маневренности отражает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Не существует универсального нормативного значения, которое можно было бы применять для всех отраслей, однако рекомендованным значением считается значение показателя, которое находилось бы в пределах от 0,2 до 0,5.

Для определения динамики и соответствия нормативным значениям расчетные показатели заносятся в следующую таблицу:

Таблица 4 – Анализ финансовой устойчивости предприятия

Коэффициент	Норматив	Расчетное значение коэффициента		
		Предшествующий предыдущему	Предыдущий период	Отчетный период
Коэффициент финансовой автономии	≥ 0,5 (≥ 0,2 для торговых)			
Коэффициент финансового левериджа	≤ 1,5 (≤ 4 для торговых)			
Коэффициент обеспеченности ресурсами запасов	≥ 0,1 (оптимальное 0,6-0,8)			
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	≥ 0,1			
Коэффициент маневренности	≤0,5 (опт. 0,2-0,5)			

Вторым этапом анализа финансового положения предприятия является анализ его ликвидности, поскольку ликвидность неразрывно связана с финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия.

В первую очередь при анализе ликвидности предприятия необходимо сгруппировать его активы по степени ликвидности, а также пассивы по

степени срочности. Данная группировка будет выглядеть следующим образом.

Таблица 5. Аналитическая группировка статей баланса

Группы актива	Предшест-вующий предыду-щему	Предыду-щий период	Отчетный период	Группы пассива	Предшест-вующий предыду-щему	Предыду-щий период	Отчет-ный период
$А_1$				$П_1$			
$А_2$				$П_2$			
$А_3$				$П_3$			
$А_4$				$П_4$			
ВБ				ВБ			

Активы предприятия по степени ликвидности подразделяются на:

– группа $А_1$ – наиболее ликвидные активы. Включают в себя активы с минимальным сроком обращения в деньги: денежные средства в кассе и на расчетных счетах, а также краткосрочные финансовые вложения.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$А_1 = \text{стр. } 1250 + \text{стр. } 1240, \quad (6)$$

где:

стр. 1250 – денежные средства и денежные эквиваленты;

стр. 1240 – финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов).

– группа $А_2$ – быстро реализуемые активы. Включают в себя активы, для обращения которых в денежную форму требуется определенный период времени (но не более 12 месяцев). Основным элементом является дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются не позднее 12 месяцев с отчетной даты.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$А_2 = \text{стр. } 1230, \quad (7)$$

где:

стр. 1230 – дебиторская задолженность.

– группа $А_3$ – медленно реализуемые активы. Включают в себя активы, для обращения которых в денежную форму требуется значительный период времени (зачастую превышающий 12 месяцев). Элементами данной группы выступают: запасы, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в сроки не ранее 12 месяцев с отчетной даты; налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; прочие оборотные активы.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$А_3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1260}, \quad (8)$$

где:

стр. 1210 – запасы;

стр. 1220 – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

стр. 1260 – прочие оборотные активы.

– группа $А_4$ – труднореализуемые активы. Включают в себя активы, которые необходимы предприятию для ведения хозяйственной деятельности. Представляют собой I раздел актива баланса «внеоборотные активы» и включают в себя следующие статьи: нематериальные активы (лицензии, программы, технологии); результаты исследований и разработок; поисковые активы; основные средства (машины, оборудование, производственные линии); доходные вложения в материальные ценности; финансовые вложения (сроком окупаемости свыше 12 месяцев); отложенные налоговые активы; а также прочие внеоборотные активы.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$А_4 = \text{стр. 1100}, \quad (9)$$

где:

стр. 1100 – итого по разделу I.

Пассивы предприятия распределяются по степени срочности наступления момента оплаты, имеющихся обязательств перед поставщиками, работниками, налоговыми органами. Выделяют следующие четыре группы пассивов:

- группа $П_1$ – обязательства, которые связаны с осуществлением текущей хозяйственной деятельности предприятия. Включают в себя: кредиторскую задолженность, задолженность по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$П_1 = \text{стр. } 1520 + \text{стр. } 1550, \quad (10)$$

где:

стр. 1520 – кредиторская задолженность;

стр. 1550 – прочие краткосрочные обязательства;

Задолженность по дивидендам в соответствии с нормами составления бухгалтерской отчетности учитывается в составе кредиторской задолженности.

- группа $П_2$ – обязательства, срок исполнения которых не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Основным элементом выступают краткосрочные кредиты и займы предприятия.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$П_2 = \text{стр. } 1510, \quad (11)$$

где:

стр. 1510 – заемные средства (краткосрочные).

- группа $П_3$ – обязательства, срок исполнения которых превышает 12 месяцев после отчетной даты. Сюда включаются долгосрочные кредиты и займы, а также доходы будущих периодов.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$П_3$ = стр. 1410 + стр. 1530, (12)

где:

стр. 1410 – заемные средства (долгосрочные); стр. 1530 – доходы будущих периодов.

– группа $П_4$ – включает в себя собственные источники финансирования, которые отражаются в III разделе пассива баланса «капитал и резервы». Сюда входят: уставный капитал; собственные акции, выкупленные у акционеров; добавочный капитал и результаты его переоценки; резервный капитал; а также основной показатель экономической эффективности предприятия – нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

Формула для расчета выглядит следующим образом:

$П_4$ = стр. 1300, (13)

где:

стр. 1300 – итого по разделу III.

Нормальная структура капитала должна удовлетворять следующим требованиям:

$А_1 \geq П_1$, $А_2 \geq П_2$ $А_3 \geq П_3$ $А_4 \leq П_4$ (14)

Нарушение любого из данных условий позволяет сделать вывод о неудовлетворительной структуре активов и пассивов предприятия, признании баланса организации в целом неликвидным, а риска утраты платежеспособности значительным.

На основе данных соотношений рассчитываются недостаток или излишек денежных средств по формуле:

$ΔДС_n = А_n – П_n$, (15)

где:

$А_n$ – соответствующая группа активов ($А_1$, $А_2$, $А_3$ или $А_4$);

$П_n$ – соответствующая группа пассивов ($П_1$, $П_2$, $П_3$ или $П_4$).

Данный показатель позволяет выявить запас денежных средств (при положительных значениях) или разрывы в ликвидности (при отрицательных). Таким образом ситуация, при которой $\Delta ДС_1$ принимает отрицательные значения, сигнализирует руководству предприятия о том, что на предприятии существует значительная угроза утраты финансовой устойчивости, поскольку обязательства, связанные с осуществлением текущей хозяйственной деятельности, превышают объем денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Такая ситуация может повлечь негативные последствия в виде образования задолженности по заработной плате перед сотрудниками предприятия или невыплаты положенных дивидендов. Зачастую подобная ситуация сопровождается убытками от основного вида деятельности, поэтому единственным выходом из положения становится привлечение более дорогих источников финансирования в виде кредитов и займов на выплату задолженностей и обеспечения бесперебойного ведения текущей хозяйственной деятельности предприятия.

В тоже время, если $\Delta ДС_4$ принимает положительное значение, то это означает, что у предприятия отсутствует объем собственных средств, необходимый для расширения производственно-имущественного комплекса предприятия. Финансирование наименее ликвидных активов предприятия производится за счет краткосрочных источников, что предполагает тот факт, что срок уплаты по данным обязательствам наступит раньше, чем данное имущество можно будет обратить в денежную форму из-за низкой степени ликвидности.

Таким образом, грамотное соблюдение данных соотношений позволяет управлять финансовой устойчивостью предприятия и гарантировать его платежеспособность в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективах.

На основании произведенной группировки активов и пассивов бухгалтерского баланса рассчитываются следующие коэффициенты ликвидности предприятия:

− коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности. Отражает способность предприятия погасить свои обязательства в краткосрочной перспективе. Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$Кап = А1/ (П1+П2) \quad (16)$$

Нормативным значением данного показателя считается не менее 0,2.

− коэффициент промежуточной (срочной) ликвидности. Отражает способность предприятия рассчитаться по своим обязательствам в среднесрочной перспективе. Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$Кср = (А1+А2)/ (П1+П2) \quad (17)$$

Нормативным значением данного показателя считается не менее 0,9.

− коэффициент текущей ликвидности (покрытия). Отражает способность предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет оборотных средств. Формула для расчета выглядит следующим образом:

$$Ктл = (А1+А2+А3)/ (П1+П2+П3) \quad (18)$$

Нормативным значением данного показателя считается

- для промышленных предприятий не менее 2;
- для торговых предприятий не менее 1.

Управление всеми показателями ликвидности неразрывно связано с соблюдением нормативной структуры баланса предприятия, поэтому

является важнейшей задачей руководства предприятия. Поддержание значений показателей данных коэффициентов в пределах нормы является залогом финансовой стабильности предприятия. Несоблюдение нормативных показателей ликвидности является одной из главных причин снижения финансовой устойчивости предприятия.

Результаты анализа ликвидности предприятия заносятся в таблицу, которая позволяет более наглядно оценить динамику изменения показателей, а также сравнить полученные значения с установленными нормативами.

Таблица 6 – Анализ коэффициентов ликвидности предприятия

Коэффициент	Норматив	Расчетное значение коэффициента		
		Предшествующий предыдущему	Предыдущий период	Отчетный период
Коэффициент абсолютной ликвидности	≥ 0,2			
Коэффициент промежуточной ликвидности	≥ 0,9			
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2 (≥ 1 для торговых)			

Третьим этапом проводится анализ деловой активности предприятия. Результаты данного анализа позволяют оценить то, как изменения связанные со структурой баланса и ликвидностью предприятия повлияли на хозяйственную деятельность предприятия в отчетном периоде.

Анализ финансовых результатов проводится на основании формы 2 бухгалтерской финансовой отчетности «отчета о финансовых результатах». Результатами данного анализа будут служить показатели полной себестоимости, рентабельности продаж, рентабельности затрат, а также динамика их изменения в отчетном периоде и причины данных изменений.

Полная себестоимость определяется по формуле:

$$С/С_{полн} = С/С_{прод} + КР + УР, \quad (19)$$

где:

$С/С_{прод}$ – себестоимость проданных товаров, продукции, работ или услуг;

КР – коммерческие расходы, которые включают в себя расходы на рекламу, транспортировку, хранение продукции, а также представительские расходы;

УР – управленческие расходы, которые включают в себя административные расходы, содержание управленческого персонала, расходы на информационные, консультационные, аудиторские услуги.

Определение состава полной себестоимости, а также пропорций составляющих ее частей, позволяет руководителям предприятия выявить причины роста (или снижения) уровня прибыли до налогообложения, на основании которых впоследствии будут приниматься меры по улучшению финансовой ситуации на предприятии, а также осуществляться поиск резервов под снижение уровня затрат.

Для определения уровня рентабельности продаж используют следующую формулу:

$$Rп = Прибыль\ от\ продаж/\ Выручка \quad (20)$$

Для определения уровня рентабельности затрат используется формула:

$$Rз = Прибыль\ до\ налогообложения/\ Выручка \quad (21)$$

Показатели рентабельности комплексно отражают степень эффективности применения материальных, трудовых и финансовых ресурсов предприятия. Коэффициент рентабельности продаж позволяет определить, сколько прибыли компания имеет с каждого рубля выручки реализации товаров, работ или услуг. Данный показатель можно рассчитывать, как в целом по всему объему продаж, так и по отдельно взятым товарным позициям, для

определения наиболее рентабельных видов реализуемой продукции. Коэффициент рентабельности затрат характеризует эффективность затрат, то есть какую прибыль получает предприятие с каждого рубля понесенных прямых затрат.

Полученные значения сравниваются с предыдущими периодами, для определения динамики роста (снижения), а также определения сложившихся тенденций. Данные для анализа формируются в соответствующей таблице (таблица 7).

Таблица 7 – Анализ финансовых результатов

Показатель	Значение показателя		Изменение	
	Предыдущий период	Отчетный период	Абсолютное	Динамика, %
Выручка от продаж				
Себестоимость проданной продукции				
Валовая прибыль				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Прибыль (убыток) от продаж				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Доходы от участия в других организациях				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Текущий налог на прибыль				

Продолжение таблицы 7

Отложенные налоговые обязательства				
Отложенные налоговые активы				
Чистая прибыль (убыток)				
Рентабельность продаж				
Рентабельность затрат				
Полная себестоимость				

Анализ экономической эффективности предприятия включает в себя расчет четырех основных коэффициентов оборачиваемости:

- коэффициент оборачиваемости собственного капитала;
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала отражает скорость оборота вложенных средств, то есть эффективность использования собственного капитала предприятием. Чем выше значение данного показателя, тем наиболее эффективно предприятие использует имеющиеся в его распоряжении собственные средства. Однако чрезмерно завышенные показатели данного коэффициента могут стать следствием того, что на предприятии превалируют заемные источники финансирования, что может отразиться на его финансовой устойчивости.

Формула для расчета выглядит следующим образом:

Коск = Выручка/СК (22)

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств оценивает эффективность использования оборотных средств предприятия. Чем короче цикл оборота оборотных средств, тем меньшее время они находятся на любой стадии производственного цикла, тем выше эффективность. Формула для расчета выглядит следующим образом:

Коос= Выручка/ОА (23)

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности показывают эффективность проводимой финансовой политики предприятия, связанной с отношениями с кредиторами и дебиторами.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности отражает сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность обращается, в денежные средства, а коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности отражает сколько оборотов необходимо совершить для того, чтобы предприятие имело возможность оплатить выставленные счета. Важным моментом при анализе данных показателей, является тот факт, что благоприятной для предприятия считается ситуация, в которой коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности выше, чем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Это объясняется тем, что в подобной ситуации деньги от дебиторов будут поступать в распоряжение предприятия быстрее, чем наступят сроки погашения задолженностей перед кредиторами. При обратной ситуации образуется нарушение финансовой устойчивости предприятия и риск утраты платежеспособности, вызванные тем, что срок оплаты обязательств уже наступил, а денежные средства для их уплаты отсутствуют.

Формулы для расчета выглядят следующим образом:

Колз = Выручка/Дебиторская задолженность (24)

Кокз = Себестоимость/ Кредиторская задолженность (25)

Полученные данные заносятся в таблицу:

Таблица 8 – Анализ деловой активности

Коэффициент	Расчетное значение коэффициента		Изменение
	Предыдущий период	Отчетный период	
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала			
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности			

Завершающим этапом становится проведение комплексного анализа, который основывается на двух наиболее общих показателях финансовой стабильности предприятия: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами. В ситуации, когда хотя бы один из данных показателей не удовлетворяет нормативным значениям, структура баланса признается неудовлетворительной и рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности (формула 1). Если оба показателя находятся в пределах нормы, то производится расчет коэффициента утраты платежеспособности (формула 2). Полученные данные заносятся в таблицу 1, на основе которой производится горизонтальный

анализ динамики показателей финансовой устойчивости предприятия, а также делается вывод о вероятности банкротства предприятия.

Для финансовой устойчивости и безопасности особое значение имеют не сами коэффициенты, а их пороговые значения. Они представляют собой предельные величины, несоблюдение значений которых затрудняют нормальное развитие воспроизводства, и может привести к негативным тенденциям как в части финансовой безопасности, но и экономической безопасности в целом. Система коэффициентов, имеющих количественное выражение, позволит заранее предупредить об угрозе нарушения устойчивости и безопасности и предпринять меры по ее предупреждению. Необходимо отметить, что условия безопасности можно достичь при условии нахождения всех показателей в допустимых пределах пороговых значений.

При составлении системы коэффициентов финансовой безопасности организации главным показателем, по мнению автора, должен быть показатель роста стоимости собственного капитала. Это связано с тем, что он характеризует уровень возрастания благосостояния акционеров.

Оценить уровень финансовой безопасности можно по экономическим показателям, основными из которых являются показатели, характеризующие финансовую устойчивость, платежеспособность, деловую активность, рентабельность организации. Перечень коэффициентов на основе собственного капитала представлен в таблице 9.

Таблица 9. Коэффициенты на основе показателя собственного капитала, характеризующие финансовую устойчивость и безопасность организаций

Показатель	Расчет показателя	Пороговые значения	
		Высокий уровень безопасности	Низкий уровень безопасности
Показатели финансовой устойчивости			
Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта баланса	более 0,5	менее 0,3

Коэффициент финансового рычага	Заемный капитал / Собственный капитал	менее 1,0	более 3,0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) / Оборотные активы	более 0,3	менее 0,1
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств		более 0,7	менее 0,3
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) / Собственный капитал	более 0,7	менее 0,3
Показатели платежеспособности и деловой активности			
Коэффициент заемоспособности	Собственный капитал / Долгосрочный заемный капитал	более 2,0	менее 1,4
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка / Средняя величина собственного капитала	показатель max	показатель min
Показатели рентабельности (эффективности использования капитала)			
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Средняя величина собственного капитала	показатель max	показатель min
Рентабельность чистых активов	Чистая прибыль / Средняя стоимость чистых активов показатель	показатель max	показатель min

Коэффициент устойчивости экономического роста	Чистая прибыль за вычетом начисленных дивидендов (процентов) / Средняя стоимость собственного капитала	показатель max	показатель min

В зависимости от полученного значения коэффициента можно сделать вывод об уровне финансовой безопасности и устойчивости хозяйствующего субъекта. Очевидно, что максимальная безопасность будет достигнута при условии, что вся система коэффициентов находится в пределах собственных допустимых пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб остальным. При нахождении за пределами пороговых значений организация способна потерять устойчивость, динамичное саморазвитие, конкурентоспособность и может стать объектом враждебного поглощения или слияния.

Одним из этапов анализа финансовой устойчивости и безопасности организации является принятие управленческих решений в соответствии с определенным уровнем финансовой безопасности, а также формирование программы действий по повышению уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта [4]. В таблице 10 представим комплекс мероприятий по увеличению уровня финансовой устойчивости и безопасности коммерческих организаций.

Таблица 10. Комплекс мероприятий по увеличению уровня финансовой устойчивости и безопасности коммерческих организаций

Параметр	Содержание процедур по повышению уровня устойчивости и безопасности при низком уровне параметра
Коэффициент автономии	В случае снижения коэффициента ниже нормы следует увеличить размер собственного капитала за счет формирования определенных резервов и увеличения нераспределенной прибыли

Коэффициент финансового рычага	Необходимо уменьшить заемный капитал за счет снижения кредиторской задолженности, задолженности по займам и кредитам. Другой процедурой улучшения состояния организации является увеличение собственного капитала за счет формирования резервов
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	При нахождении коэффициента в пределах ниже нормы необходимо увеличить размер собственных оборотных средства, снизить кредиторской задолженность, увеличить собственный капитал
Коэффициент заемоспособности	Следует уменьшить величину долгосрочного заемного капитала, увеличить собственный капитал за счет создания резервов, увеличить нераспределенную прибыль
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Необходимо повысить объем продаж, использовать в деятельности более современные средства труда, увеличить собственный капитал при помощи формирования резервов, увеличить размер нераспределенной прибыли
Рентабельность собственного капитала	Требуется увеличить размер чистой прибыли
Рентабельность чистых активов	Требуется увеличить размер чистой прибыли
Коэффициент устойчивости экономического роста	Необходимо увеличить размер чистой прибыли за вычетом начисленных дивидендов (процентов)

Предложенные процедуры определения уровня финансовой устойчивости и безопасности организации на основе показателя собственного капитала предоставляют большие возможности для комплексного анализа функционирования организации, позволяют обнаружить угрозы финансовым интересам. Кроме того, представленный комплекс мероприятий по увеличению финансовой устойчивости и безопасности позволит руководству организации принять решение, направленное на повышение эффективности дальнейшего развития.

Таким образом, можно сделать следующий вывод: формирование финансового потенциала предприятия осуществляется на основании его финансовой деятельности. Чем больше положительных и нормативных

показателей в результате проведения финансового анализа предприятия, тем выше его финансовый потенциал.

2. Оценка финансовой устойчивости на примере компании ООО «Люкс-Трейд»

2.1. Организацио – экономическая и правовая характеристика деятлеьности компании ООО «Люкс – Трейд»

ООО «Люкс-Трейд» является юридическим лицом, которое занимается розничной торговлей обувью и изделиями из кожи.

Основным видом деятельности ООО «Люкс - Трейд» является розничная торговля обувью и одеждой [26]. К дополнительным видам деятельности относятся розничная торговля вне магазинов, аренда и управление собственными и арендованными объектами недвижимости, оптовая торговля непродовольственными товарами.

На рисунке 2 представлена организационная структура ООО «Люкс-Трейд».

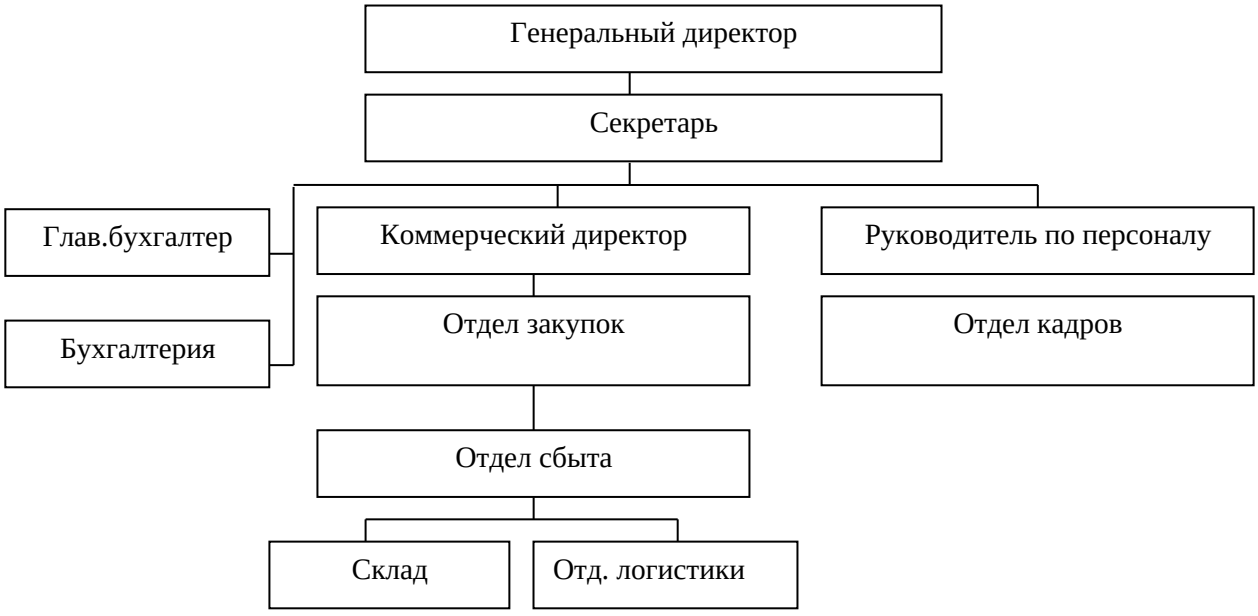

Рисунок 2. Организационная структура управления ООО «Люкс-Трейд»

На основании рисунка 2 можно сделать вывод, что ООО «Люкс - Трейд» имеет линейную структуру. Данная структура является наиболее оптимальной для торговой организации. В организационных структурах линейного вида наблюдается четкая иерархическая связь между руководством и подчинёнными. Отдел бухгалтерии в ООО «Люкс-Трейд» выделен отдельным структурным подразделением. Структура бухгалтерии представлена на рисунке 3.

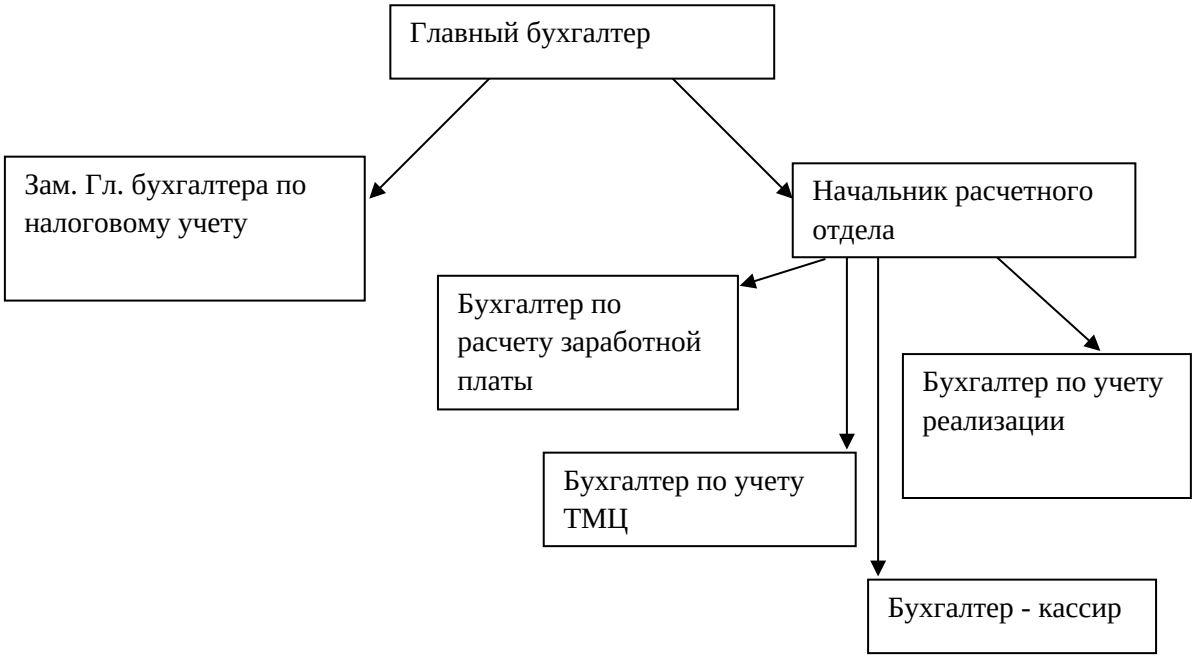

Рисунок 3. Структура бухгалтерии ООО «Люкс-Трейд»

Основные экономические показатели работы ООО «Люкс - Трейд» за 2015 – 2016 гг., их динамика представлены в таблице 11. В данной таблице представлены основные показатели финансового результата исследуемой организации, а так же их динамика.

Таблица 11. Основные экономические показатели ООО «Люкс - Трейд» за 2015 – 2017 гг., тыс. руб.

Показатели	Годы			Отклонение	
	2015	2016	2017	2016 к 2015	2017 к 2016
Выручка от продажи товаров	1671031	259125	93235	-1411906	-165890
Коммерческие расходы	1630875	25608	101355	-1605267	75747

Прибыль от продаж	40156	1517	-8120	-38639	-9637
Уровень рентабельности продаж, %	2,4	0,58	-8,7	-1,82	-9,28

На основании представленной таблицы 11 можно сделать вывод о том, что все показатели финансового результата ООО «Люкс - Трейд» имеют отрицательную динамику, то есть снижаются, что является причиной снижения финансовой устойчивости ООО «Люкс - Трейд». Так выручка ООО «Люкс - Трейд» в 2016 году снизилась на 1411906 тыс. руб. а в 2017 году снижение наблюдалось на 165890 тыс. руб. Прибыль от продаж в 2016 году снизилась на 38639 тыс. руб., а в 2017 году на 9637 тыс. руб. и достигла не прибыли от продаж, а убытка от продаж, то есть отрицательного значения.

Анализ эффективности деятельности ООО «Люкс - Трейд» начнем с изучения обобщающих показателей экономической эффективности производства. Изначально проведем анализ финансовых результатов предприятия.

Основные финансовые результаты деятельности ООО «Люкс - Трейд» за 2015-2017 гг. представлены в таблице 12. В данной таблице приведены значения отклонения показателей по годам, а так же их темп роста. Так же в данной таблице приведен рассчитанный показатель среднегодового значения всех финансовых показателей.

Таблица 12. Основные финансовые результаты деятельности ООО «Люкс - Трейд» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2015г.	2016 г.	2017 г.	тыс. руб. (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)	
1. Выручка от продажи товаров, услуг	1671031	259125	93235	-1577796	-94,4	674 464
2. Расходы по обычным видам	1630875	257608	101355	-1529520	-93,8	663279

деятельности						
3. Прибыль (убыток) от продаж	40156	1517	-8120	-48276	↓	11184
4. Прочие доходы	113048	22983	1092	-111956	-99	45708
5. Прочие расходы	114956	28099	3314	-111642	-97,1	48790
6. Прибыль (убыток) от прочих операций	-1908	-5116	-2222	-314	↓	-3082
7. Прибыль до налогообложения	38248	-1 828	-7933	-64228	↓	15511
8. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и др. расходы из прибыли	-9 438	-1788	856	+10294	↑	-3457
9. Чистая прибыль (убыток)	28810	-3 616	-8789	-37599	↓	5468

По данным таблицы 11 видно, что в 2016 году сумма выручки снизилась на 84,49% или на 1411906 тыс. руб., при этом расходы по обычным видам деятельности снизились на 1373267 тыс. руб. или 84,2%. Что обусловлено образовавшимся финансовым кризисом в стране. В результате чего чистая прибыль предприятия сократилась на 32426 тыс. руб., и предприятие получило убыток в сумме 3616 тыс. руб.

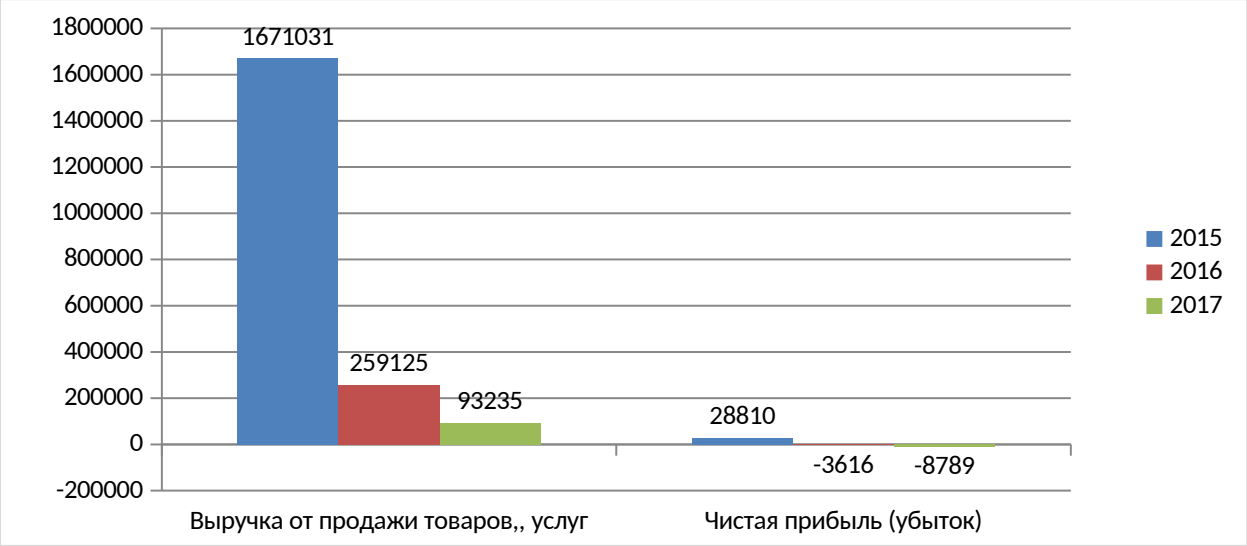

Рисунок 4. Динамика соотношения выручки и чистой прибыли организации., тыс. руб.

В 2016 году в организации сократились как доходы на 185731 тыс. руб., так и расходы на 180558 тыс. руб. Чистая прибыль так же сократилась на 5173 тыс. руб.

Сумма доходов снизилась главным образом за счет снижения выручки от продаж на 165890 тыс. руб., а так же снижения процентов к получению на 311 тыс. руб. и снижения прочих доходов -21580 тыс. руб. Положительным оказалось появление отложенного налогового актива в размере 2050 тыс. руб.

Сумма расходов сократилась вследствие снижения себестоимости на 171873 тыс.руб. и снижения прочих расходов на 25423 тыс. руб.

В структуре доходов наибольшую долю занимает выручка -96,74% на конец периода, что больше чем на начало периода на 4,89 пункта.

В структуре расходов наибольшая доля приходится на материальные расходы, их доля на конец 2015 года- 96,11%, что выше, чем по состоянию на 2014 год на 66,2 пункта.

Состав, структура и динамика расходов по обычным видам деятельности представлены в таблице 13.

Таблица 13. Состав, структура и динамика расходов по обычным видам деятельности., тыс. руб.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Структура (удельный вес), %		
				2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Материальные расходы, тыс. руб.	1618284	227177	93197	99,23	88,19	91,95
2. Расходы на оплату труда с отчислениями, тыс. руб.	450	505	573	0,03	0,20	0,56
3. Амортизация, тыс. руб.	1813	1948	2251	0,11	0,76	2,22
4. Прочие расходы, тыс. руб.	10329	27979	5335	0,63	10,86	5,26
5. Итого расходов по обычным видам деятельности, тыс. руб.	1630875	257608	101355	100,00	100,00	100,00
6. Выручка от продаж,	167103	25912	93235	-	-	-

тыс. руб.	1	5				
7. Расходы на 1 руб. выручки от продаж, коэффициент	0,98	0,99	1,09	-	-	-
8. Прибыль от продаж, тыс. руб.	40156	1517	-8120	-	-	-
9.Рентабельность расходов, %	2,46	0,59	-8,01	-	-	-
10.Рентабельность продаж, %	2,40	0,59	-8,71	-	-	-

Из таблицы видно, что в 2016 году расходы уменьшились на 1373267 тыс. руб., или на 84,2%, что полностью обусловлено изменением материальных затрат, которые снизились на 1391107 тыс.руб., или 85,96%

В 2017 году сумма расходов также уменьшилась под влиянием материальных затрат и прочих расходов, которые сократились на 58,98% и 90,93% соответственно.

На протяжении всего исследуемого периода наблюдается увеличение в амортизационных отчислениях, и затратах на оплату труда.

Как по состоянию на начало, так и на конец года наибольшую долю в структуре занимают материальные затраты – 91,95%.

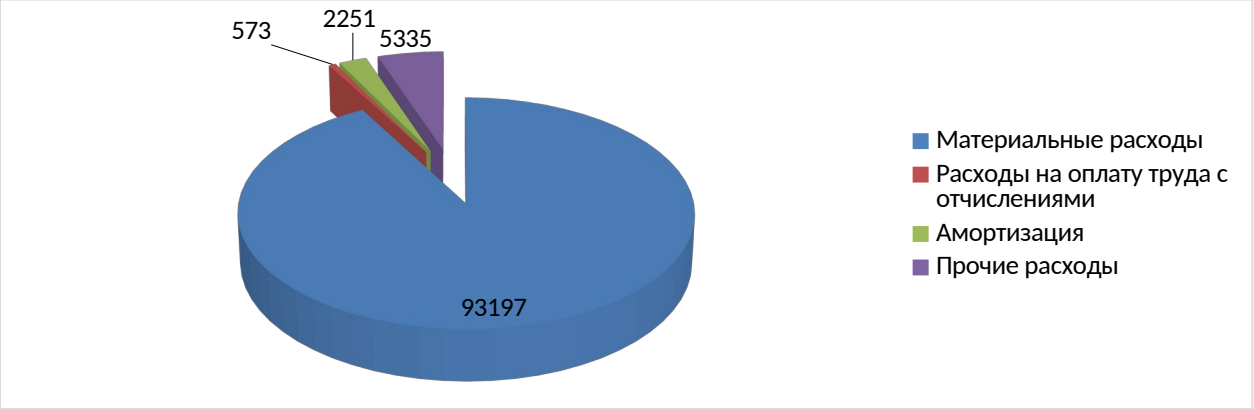

Рисунок 5. Структура расходов организации ООО «Люкс - Трейд» за 2017 год., тыс. руб.

Показатели финансовых результатов представлены в таблице 14.

Таблица 14. Показатели финансовых результатов, тыс. руб.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Структура (удельный вес), %		
	2016 г.	2017 г.	±Δ	2016 г.	2017 г.	±Δ
Доходы – всего	282108	96377	-185731	100	100	
Валовая прибыль	1517	-8120	-9637	30,83	96,45	65,62
Прибыль от продаж	1517	-8120	-9637	0,54	-8,43	-8,96
Прибыль до налогообложения	-828	-7933	-7105	1,28	10,73	9,46
Чистая прибыль	-3616	-8789	-5173	-1,28	-9,12	-7,84

Из таблицы видно, что в отчетном году произошло снижение финансовых результатов: прибыль до налогообложения снизилась на 7105 тыс. руб. а чистая прибыль сократилась на 5173 тыс. руб.

Также наблюдаются изменения в структуре: доля валовой прибыли в общей сумме доходов увеличилась на 65,62 пункта и составила 96,45%, доля прибыли от продаж так же изменилась как и валовая, так же снизилась и доля чистой прибыли на 7,84 пункта составив -9,12%

Далее проведем анализ рентабельности коммерческой деятельности ООО «Люкс - Трейд» 2015-2017 гг. в таблице 15. В данной таблице представлены рассчитанные показатели рентабельности по выше приведенным значениям показателей финансового результата. Для расчета показателей рентабельностей были взяты формулы из первой главы данной работы.

Таблица 15. Показатели рентабельности коммерческой деятельности ООО «Люкс - Трейд» 2015-2017 гг., %

Показатели рентабельности	Методика расчета	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
		2015 г.	2016 г.	2017 г.	*коп.*, (гр.4 - гр.2)	± % ((4 -

						2) : 2)
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность продаж по валовой прибыли (сумма прибыли от продаж в одном рубле выручки).	Отношение валовой прибыли к выручке	2,4	0,6	-8,7	-11,1	-4,6
Рентабельность продаж по сумме прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов	Прибыль от продаж к выручке	3,4	-0,7	-8,5	-11,9	-3,5
Рентабельность продаж по сумме чистой прибыли (сумма чистой прибыли в одном рубле выручки).	Чистая прибыль к выручке	1,7	-1,4	-9,4	-11,1	-6,5
Прибыль от продаж на рубль	Отношение прибыли от продаж к себест.	2,5	0,6	-8	-10,5	-4,2
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR). Нормальное значение: 1,5 и более.	Отношение прибыли до налогообложения к годовых процентным платежам	3,1	-1	-3,3	-6,4	-2,1
Рентабельность собственного капитала (ROE). Нормальное значение: 16%	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала.	54,9	-6,3	-17,3	-72,2	-1,3
Рентабельность активов (ROA)	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов.	5,8	-2	-6,8	-12,6	-2,2

Прибыль на инвестированный капитал (ROCE). Нормальное значение: 9% и более	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к собственному капиталу и.	107,2	-3,2	-15,6	-122,8	-1,1
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE). Нормальное значение: 9% и более	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.	107,2	-3,2	-15,6	-122,8	-1,1
Рентабельность производственных фондов	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и мпз	636,9	360,8	-2 011,9	-2 648,8	-4,2

По данным таблицы 15 видно, что за последний год организация получила убыток как от продаж, и обусловило отрицательные значения за данный период.

Обобщающие показатели эффективности деятельности ООО «Люкс - Трейд» представлены в таблице 16.

По результатам анализа и полученным расчетам в таблице 9 видно, что эффективность коммерческой деятельности ООО «Люкс - Трейд» в 2016 г. сократилась на 0,02 %, а в 2017 г. на 0,1%.

Таблица 16. Обобщающие показатели эффективности деятельности ООО «Люкс- Трейд», %

Показатель	2015 г	2016 г	2017г	Абс. изменения	
				2016г-2015г	2017г-2015г
Эффективность коммерческой деятельности	1,02	1,0	0,9	-0,02	-0,1
Комплексный показатель эффективности хозяйственной деятельности организации	3,4	1,0	0,5	-2,4	-0,5
Комплексный показатель эффективности финансово-хозяйственной деятельности	0,08	0,006	-0,04	-0,074	-0,046
Уровень производительности труда на каждый рубль	4,5	3,33	0,98	-1,17	-2,35
Интегральный показатель эффективности хозяйствования	1,35	0,003	-0,02	-	-

Комплексный показатель эффективности хозяйственной деятельности ООО «Люкс - Трейд» так же имеет тенденцию к снижению. Комплексный показатель эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Люкс - Трейд» в 2017 г. сократился на 0,046%.

Таким образом, в ООО «Люкс - Трейд» выявлено снижение выручка и чистой прибыли, вследствие снижения продаж и увеличения расходов.

Замедление оборачиваемости оборотных средств; Снижение эффективности использования материальных и трудовых ресурсов.

2.2. Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности компании ООО «Люкс – Трейд»

В данном параграфе проведем анализ ликвидности и платежеспобность исследуемой организации ООО «Люкс - Трейд». Анализы будут проведены методами, которые мы исследовали в теоретической главе данной работы.

Основная цель анализа и оценки ликвидности и платежеспособности исследуемой организации ООО «Люкс - Трейд» заключается в том, чтобы

наилучшим образом понимать текущее состояние исследуемой организации, своевременно выявлять возникающие финансовые риски, которые приводят к снижению финансовой устойчивости исследуемой организации.

Источниками информации для проведения анализа и оценки ликвидности и платежеспособности представлены в виде финансовой отчетности организации, то есть бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Основными пользователями полученной информации, в результате проведенного анализа и оценки ликвидности и платежеспособности являются финансовые службы организации и ее руководство.

Таблица 17. Сравнительный аналитический баланс предприятия за 2015-2017 года., тыс. руб.

Статьи баланса	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонение (+/–)		Темп изменения, %
				2016 г. от 2015г.	2017 г. от 2016г.	
БАЛАНС	1304058	1472445	1397719	16838 7	-74726	0,93
Актив - всего	1304058	1472445	1397719	16838 7	-74726	0,93
1. Внеоборотные активы, в том числе:	150801	426680	428169	27587 9	1489	0,35
основные средства	14590	8140	3776	-6450	-4364	3,86
финансовые вложения	0	290000	290002	29000 0	2	0,00
отложенные налоговые активы	135849	128421	134322	-7428	5901	1,01
–прочие внеоборотные активы	362	119	69	-243	-50	5,25
2.Оборотные активы, в том	1153257	1045765	969550	-10749 2	-76215	1,19

числе:						
запасы	427192	416802	357593	-10390	-59209	1,19
НДС	871	193	256	-678	63	3,40
–дебиторская задолженность	687362	613095	569801	-74267	-43294	1,21
финансовые вложения	0	0	29610	0	29610	0,00
–денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	35737	12549	10001	-23188	-2548	3,57
Пассив – всего	1304058	1472445	1397719	168387	-74726	0,93
1. Собственные средства, в том числе	11515	28585	-2567	17070	-31152	-4,49
– уставный капитал	86433	87512	87512	1079	0	0,99
– непокрытый убыток	-74918	-58927	-90079	15991	-31152	0,83
2. Заемные средства	1292544	1443860	1400286	151316	-43574	0,92
2.1. долгосрочные обязательства	685179	902946	963045	217767	60099	0,71
заемные средства	684998	902946	963045	217948	60099	0,71
прочие обязательства	181	0	0	-181	0	-
2.2. Краткосрочные обязательства	607365	540914	437241	-66451	-103673	1,39
заемные средства	301727	382794	387326	81067	4532	0,78
кредиторская задолженность	303364	155830	48486	-147534	-107344	6,26
оценочные обязательства	2273	2290	1429	17	-861	1,59

По данной таблице можно сделать вывод:

1. Внеоборотные активы предприятия имеет положительную динамику роста. Таким образом, можно сделать вывод, что собственные средства организации растут. Основной статьей бухгалтерского баланса в приросте внеоборотных активов является финансовые вложения организации.
2. Пассивы предприятия имеет положительную динамику роста. На рисунке 3 наглядно представлена информация по увеличению пассивов организации ООО «Люкс - Трейд». В анализ пассивов вошла статья баланса: пассив – всего.
3. Дебиторская задолженность предприятия имеет тенденцию к увеличению. За 2016 год дебиторская задолженность увеличилась на 2602,4 тыс. руб. или на 23,3% по отношению к 2015 году.
4. Кредиторская задолженность предприятия за 2016 год составила 4956 тыс. руб., что в сравнении с 2015 годов больше на 1962 тыс. руб. или на 39,5%.

По данным бухгалтерского баланса ООО «Люкс - Трейд» сформируем группы активов (А) по степени ликвидности и группы пассивов (П) по степени срочности их оплаты.

Таблица 18. Оценка ликвидности баланса, тыс. руб.

Группа активов	На конец отчетного года	На начало отчетного года	Группа пассивов	На конец отчетного года	На начало отчетного года	Платежный излишек (+) недостаток (-)	
						На конец отчетного года	На начало отчетного года
1	2	3	4	5	6	7 = 2-5	8 = 3-6
А1	10931	4082	П1	6683	6591	4248	-2509
А2	25446	14552	П2	35495	19330	-10049	-4778
А3	28054	18561	П3	47524	46072	-19470	-27511
А4	108812	86748	П4	84815	52907	23997	33841
Баланс	174517	124900	Баланс	174517	124900	0	0

Сопоставим фактические и рекомендуемые групп ликвидности актива и пассива баланса.

А1 ≥ П1;

А2 ≤ П2;

А3 ≥ П3;

А4 ≤ П4.

На основании проведенного анализа ликвидности баланса можно сделать вывод, что ООО «Люкс - Трейд» является платежеспособной, т.е. у данной организации достаточно собственных средств для покрытия обязательств.

Таблица 19. Анализ абсолютной текущей (АТЛ) и перспективной ликвидности (АПЛ)., тыс. руб.

Группа актива и пассива ликвидности	На конец отчетного года	На начало отчетного года	Изменения тыс. руб.	Процент прироста (снижения)
А1	10931	4082	6849	62.6
А2	25446	14552	10894	42.8
П1	6683	6591	92	1.4
П2	35495	19330	16165	45.5
Итого абсолютная текущая ликвидность (АТЛ)	-5801	-7287	1486	25,6
А3	28054	18561	9493	33.8
П3	47524	46072	1452	3.05
Итого абсолютная перспективная ликвидность (АПЛ)	-19470	-27511	8041	41,3

Текущую платежеспособность оценивают с помощью коэффициентов ликвидности. (Таблица 20)

Таблица 20. Оценка платежеспособности организации по системе коэффициентов, %

Коэффициенти краткая характеристика	Оптимальное значение, ед.	На конец отчетного года	На начало отчетного года	Отклонение (+), (-), ед.	Процент прироста (снижения)
1.Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 - 0,3	0,3	0,2	0,1	33,3
2.Коэффициент критической ликвидности	0,8 - 1,0	0,7	0,8	-0,1	14,3
3.Коэффициент текущей ликвидности	1,5 - 2	1,5	1,4	0,1	6,6

Ктл = оборотные активы / краткосрочные обязательства (8)

Ктл (кон пер) = 65705/42178 =1,5

Ктл (нач пер) = 38152/25921 =1,4

Кал = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства (9)

Кал (кон пер) = (10931 + 0)/35495 =0,3

Кал (нач пер) = (4082 + 0)/19330 =0,2

Ккл = (краткосрочные финансовые вложения+ Денежные средства + дебиторская задолженность) / краткосрочные обязательства (10)

Ккл (кон пер) = (10931 + 0 +25446)/42178 =0,8

Ккл (нач пер) = (4082 + 0+ 14552)/25921 = 0,7

На основании проведенного анализа ликвидности ООО «Люкс - Трейд» можно сделать вывод, что все расчетные показатели находятся в пределах нормативных значений, и следовательно данная организация является ликвидной.

2.3. Оценка финансовой устойчивости предприятия компании ООО «Люкс – Трейд»

В данном параграфе проведем анализ финансовой устойчивости ООО «Люкс - Трейд» посредством расчета коэффициентов, относящихся к анализу финансовой устойчивости.

Таблица 21. Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости., тыс. руб.

Показатель	На конец отчетного года	На начало отчетного года	Изменение (+); (-)	Процент прироста (снижения), %
1. Запасы (З) (включая НДС по приобретенным ценностям)	427192	357593	-10390	-1,19
2. Собственный капитал (СК)	83815	51907	31908	8,06
3. Внеоборотные активы (ВНА)	150801	428169	1489	0,35
4. Наличие собственного оборотного капитала (стр.2 – стр.3) (СОК)	-24997	-34841	9844	-39,4
5. Долгосрочные обязательства (ДО)	685179	963045	60099	0,71
6. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов (стр. 4 + стр.5) (ПК)	22527	11231	11296	50,1
7. Краткосрочные заемные средства (КЗС)	607365	437241	-103673	-1,39
8. Общая величина основных источников	64705	37152	27553	42,6

формирования запасов (стр. 6 + стр.7) (ОИ)				
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала (стр. 4 – стр.1)	3057	-16190	19247	629,6
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (стр. 6 – стр.1)	-5527	-7420	1893	-34,2
11. Излишек (+) или недостаток (-) основных источников формирования запасов (стр. 8 – стр.1)	36651	18501	18150	49,5

По проведённому анализу мы выяснили, что

СОК < 3; ПК < 3 ; ОИ ≥ 3

Неустойчивое финансовое состояние − сопряжено с нарушением платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановить равновесие за счет пополнения собственного капитала и дополнительного привлечения кредитов и займов. Этот тип финансовой устойчивости задается условиями:

- недостатком (-) СОК;
- недостатком (-) ПК;
- излишком (+) ОИ или их равенством с величиной запасов, т.е.

Таблица 22. Оценка финансовой устойчивости предприятия по системе коэффициентов, %

Показатель	Рекомендуемое значение, ед.	На конец отчетного года	На начало отчетного года	Изменение (+); (-)	Процент прироста (снижения)
1. Коэффициент автономии (независимости) ($К_{АВТ}$)	≥ 0,5 ед.	0,7	0,6	0,1	14,3
2. Коэффициент финансовой устойчивости ($К_{ФУ}$) −	0,8 − 0,9	0,74	0,78	0,04	5,4

3. Коэффициент финансовой активности ($К_{ФА}$)	≤ 1 ед.	2,08	2,4	-0,32	-15,38
4. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками (Кобесп.)	0,6 – 0,8	0,4	0,9	-0,5	125

Кавт = Собственный капитал/Активы (11)

Кавт (кон пер) = 83815/108812 = 0,7

Кавт (нач пер) = 51907/86748 =0,6

Кфу = (Собственный капитал + Долгосрочные кредиты и займы) (12)
/Валюта баланса

Кфу (кон пер) = (83815+47524)/174517 = 0,74

Кфу (нач пер) = (51907+46072)/124900 =0,78

Кфа = общая стоимость финансовых ресурсов компании (13)
/ источники собственных средств (СК)

Кфа (кон пер) = 174517/83815 = 2,08

Кфа (нач пер) =124900/51907 =2,4

К озси = оборотные собственные средства / активы (14)

К озси (кон пер) = 108812-83815/66705= 0,4

К озси (нач пер) =86748-51907/38152=0,9

Все расчетные коэффициенты финансовой устойчивости организации находятся в пределах допустимых норм, что показывает устойчивое финансовое состояние организации.

3. Направления по укреплению финансовой устойчивости компании ООО «Люкс – Трейд»

3.1. Оценка резервов повышения мер по укреплению финансовой устойчивости компании ООО «Люкс – Трейд»

Организации торговли, как и все другие организации, ориентированы в своей деятельности на получение максимальной прибыли. Тем не менее, в обстоятельствах рыночных отношений важное значение приобретает стимул закрепиться на рынке в качестве конкурентоспособной фирмы, у которой будет довольно надежная репутация. Ресурсы организации подразделяются на:

- материальные ресурсы;
- человеческие ресурсы.

В отношении человеческих ресурсов увеличение эффективности может быть достигнуто с разработкой и внедрением эффективной и мощной мотивационной политики в организации. Так же улучшение данной категории ресурсов организации может быть достигнуто за счет повышений квалификации сотрудников: чем выше квалификация сотрудника, чем выше его знания в осуществляемой деятельности, тем выше качество его работы, а следовательно выше цена на его трудовую деятельность.

Анализ эффективности применения ресурсов - это составная часть комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности.

Для оценки эффективности применения ресурсов была введена система показателей, в которой показатели оценки и планирования повышения экономической деятельности были объединены в три группы:

1.Показатели эффективности использования труда;

2.Показатели эффективности использования основных фондов, оборотных средств и капитальных вложений;

3.Показатели эффективности использования материальных ресурсов.

Начнем анализ с изучения эффективности управления трудовыми ресурсами.

Для начала рассмотрим структуру трудового потенциала ООО «Люкс - Трейд».

Анализ использования трудовых ресурсов или человеческих ресурсов является одним из важнейших разделов анализа системы управления персоналом. Данный анализ показывает на сколько организация обеспечена кадрами и позволяет разработать мероприятия по улучшению трудового ресурса. Анализ обеспеченности предприятия рабочими кадрами, как правило, начинается с изучения состава и структуры персонала.

Структура персонала за 2015-2017 год по категориям представлена на таблице 23.

Таблица 23. Структура персонала по категориям за 2015-2017 год, человек

Категории работников	2015		2016		2017	
	чел.	%	чел.	%	чел.	%
руководящие работники	4	16,00	4	15,38	4	15,38
административный персонал	10	40,00	10	38,46	10	38,46
торговый персонал	10	40,00	11	42,31	11	42,31
технический персонал	1	4,00	1	3,85	1	3,85
Всего	25	100,00	26	100,00	26	100,00

На основании выше представленной таблице можно сделать вывод о том, что в ООО «Люкс - Трейд» преобладает торговый персонал, его доля в общем количестве персонала за 2016 год составляет 42,31%.

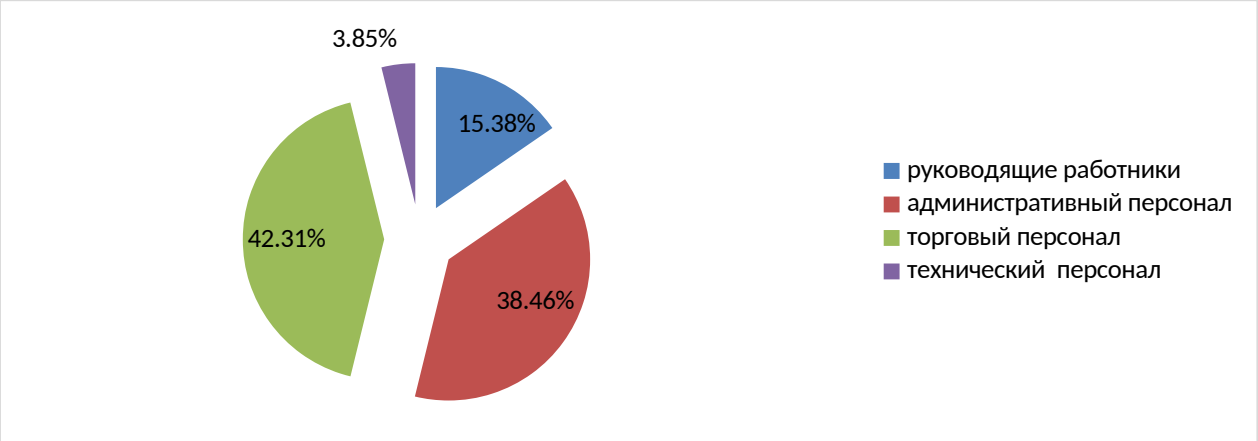

Рисунок 6. Структура персонала ООО «Люкс - Трейд» на 2017 год

После проведенного анализа можно сделать вывод, что предприятию следует разработать корректирующие меры, направленные на повышение производительности труда.

Далее рассмотрим эффективность управления основными фондовыми ООО «Люкс - Трейд» 2015-2017 гг.

Основными задачами анализа основных фондов предприятия являются следующие:

– изучение структуры и состава основных фондов;

– оценка технического состояния основных фондов, степени их обновления и технического совершенствования;

– изучение эффективности использования основных фондов;

– оценка влияния использования оборудования на объем продукции

Анализ состава и структуры основных средств за 2017 год представлен на рисунке 7.

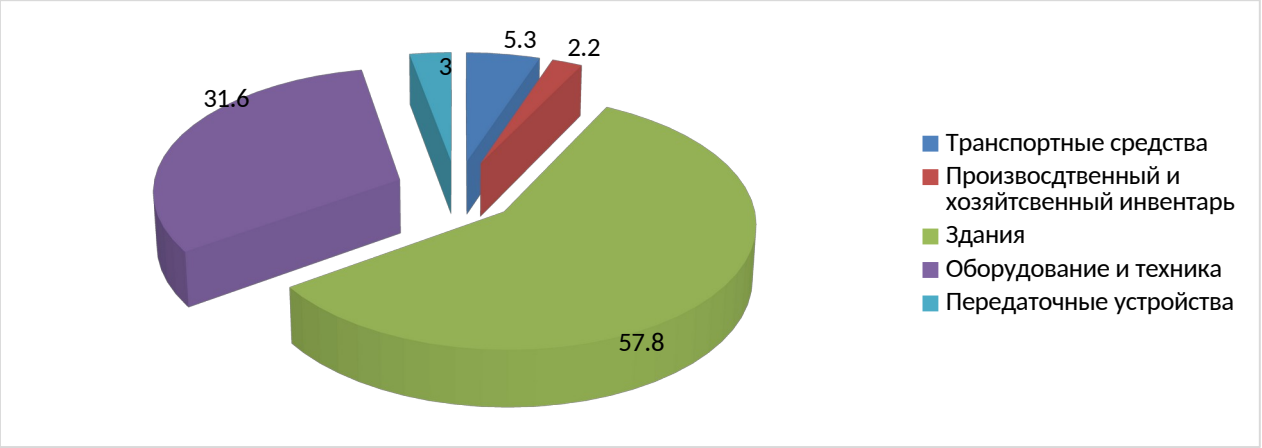

Рисунок 7- Состава и структуры основных средств за 2017 год

Структура основных средств на предприятии является прогрессивной, т. к. только около 3% средств приходится на оборудование и передаточные устройства. Наибольшую долю занимает стоимость здания - 57,8%

Далее проведем анализ технического состояния и движения основных средств (таблица 24)

Таблица 24. Анализ технического состояния и движения основных средств, %

Показатели	2015г	2015г	2017г	Абсолютное отклонение, тыс.руб.	
				2016г/ 2015г	2017г/ 2016г
Коэффициент износа	0,477	0,475	0,484	-0,002	0,009
Коэффициент годности	0,523	0,525	0,516	0,002	-0,009
Коэффициент поступления	0,023	0,061	0,073	0,153	0,032
Коэффициент выбытия	0,033	0,080	0,008	0,002	0,022
Коэффициент прироста	-0,010	-0,020	0,070	0,178	0,011
Коэффициент компенсации	1,439	1,342	0,099	0,010	0,670

Из таблицы видно, что в 2015 году степень изношенности основных средств составляла 47,7%, в 2015 году основные средства были изношены на 47,5%, а в 2015 году на 48,4%. Соответственно степень годности основных средств в связи с увеличением износа снижается.

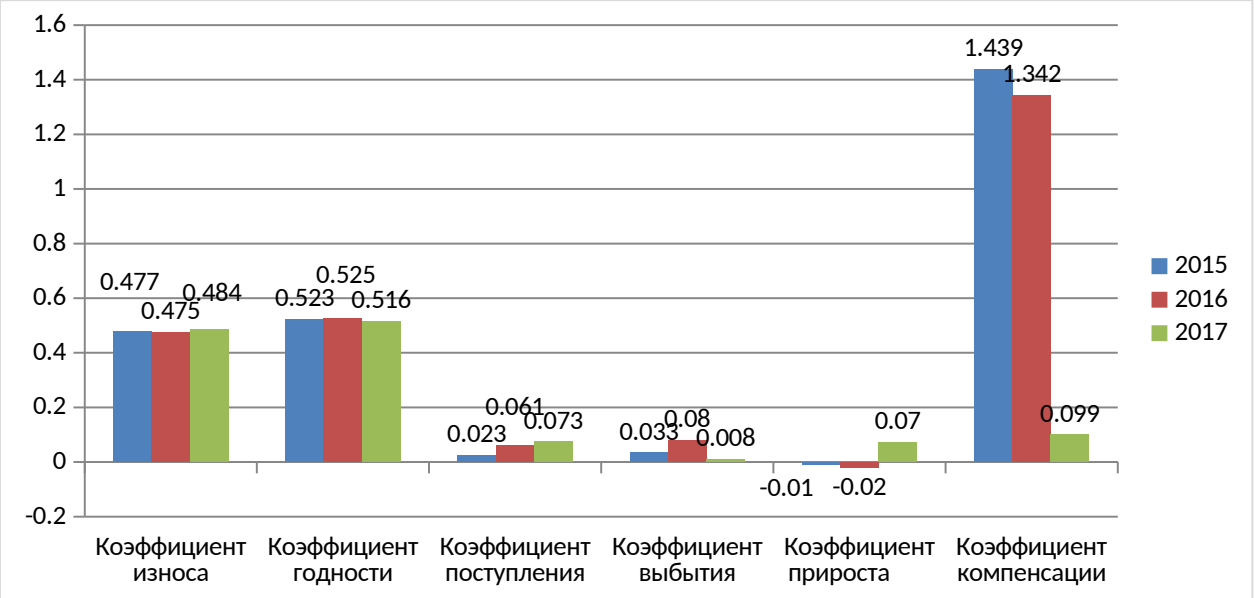

Рисунок 8. Динамика коэффициентов технического состояния и движения ОС

Таким образом, техническое состояние основных средств за отчетный год ухудшилось, о чем свидетельствует снижение коэффициента годности и рост коэффициента износа основных средств.

Но, несмотря на снижение в отчетном году значения коэффициента годности, активная часть основных средств регулярно обновляется современными средствами труда.

За 2016 год основные средства были обновлены на 3,2%, выбыло 2,2%. При этом необходимо отметить, что активная часть обновляется быстрее. Значение коэффициента компенсации показывает, что на 1 рубль поступивших основных средств приходится 0,67 рубль выбывших, на 1 рубль поступивших основных средств активной части приходится 0,66 руб. выбывших.

Оценка эффективности использования основных средств основана на применении общей для всех ресурсов технологии оценки, которая предполагает расчет и анализ показателей отдачи. Анализ представлен в таблице 25.

Таблица 25. Эффективность использования основных фондов ООО «Люкс - Трейд» за 2015-2017 гг, тыс. руб.

Показатель	2015 г	2016 г	2017 г	Абс. изменения, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016-2015	2017-2016	2016/2015	2017/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Среднегодовая величина основных фондов, тыс. руб.	3 800	4100	4 650	300	550	107,89	113,41
Активная часть основных фондов	3 800	4100	4 650	300	550	107,89	113,41
Объем продаж продукции, тыс. руб.	1671031	259125	93235	-1411906	-165890	15,51	35,98
Рентабельность основных фондов по прибыли до налогообложения	14,81	-0,45	-1,71	-15,26	-1,26	-3,04	380,00
Фондовооруженность	180,95	178,26	186,00	-2,69	7,74	98,51	104,34

По данным аналитической таблицы можно сделать вывод, что в связи со снижением объема продаж в 2017 году снизилась рентабельность.

В связи с увеличением убыточности прибыли до налогообложения убыточность основных фондов также увеличилась. В результате увеличения численности персонала в 2017 году фондовооруженность увеличилась и составила 186 тыс.руб./чел. И как следствие по данным анализа предприятие получило перерасход основных фондов.

Повышение материальных ресурсов включает в себя увеличение прибыли организации и уменьшение издержек на осуществление деятельности.

Основные системы управления запасами и специфику продаж ООО «Люкс - Трейд», спроектируем оригинальную систему управления запасами для предприятия. Для чего мы имеем:

1. ограничения в максимальном размере запаса;
2. ограничения в размере заказа;
3. фиксированный интервал времени между заказами;
4. высокая степень неопределенности спроса;

Для расчета оптимального размера заказа необходимо определить следующие виды затрат:

1. Затраты на хранение единицы материала в единицу времени.

2. Потери от иммобилизации (омертвления) денежных средств единицы материала в единицу времени;

3. Затраты на организацию завоза одной поставки;

Выделим основные виды затрат связанные с хранением запаса таблица 19). Так же в данной таблице укажем элементы расходов, которые потребуются на определенные затраты и сумму для нашего исследуемого предприятия.

Исходя из анализа во второй главе – среди основных групп затрат можно выделить три, которые имеют наибольшее значение для нашей компании: материальные затраты, относимые на основные средства, фонды, запасы, закупки МПЗ и т.д., материальные затраты на управленческую деятельность в отношении персонала и прочие затраты.

Таблица 26. Затраты на хранение материала, руб.

Элементы затрат	Затраты на хранение	Руб.
Материальные затраты	1. Износ МБП 2.Стоимость материалов, конструкций, деталей, запасных частей для ремонта складских помещений и транспортно-складского оборудования 4. Стоимость энергии, пара, топлива, воды, используемых при эксплуатации складских помещений и транспортно-складского оборудования	500 1410 3000

Затраты на оплату труда и отчисления на социальные нужды	5. оплата труда с отчислениями работников складского хозяйства, в т.ч. рабочих, осуществляющих ремонт	700
Прочие затраты	6. Плата за аренду складских помещений 7. Плата сторонним организациям за пожарную и сторожевую охрану 8. налоги на запасы (имущество)	16600 3400 580

Общая сумма затрат на хранение материала составляет: 26190 рублей в месяц.

Для определения стоимости хранения единицы материала (1 м2.) определим фактический запас на складе (средний уровень запаса в день по факту) по карточкам складского учета (таблица 27).

Таблица 27. Остаток материала на складе, ед.

Месяц 2017 года	Остаток на 1-е число месяца, м2
Май	11350
Июнь	11680
Июль	13420
Август	12130
Сентябрь	11600
Октябрь	11860
Ноябрь	11940

Средний фактический запас материала на складе рассчитаем по формуле средней хронологической:

(11350/2+11680+13420+12130+11600+11860+11940/2)/6 = 12055,8 м2. Затраты на хранение 1 м2. материала составят 26190/12055,8 = 2,17 руб.

Величину денежных средств, вложенных в запасы, можно определить, как среднюю стоимость запаса, находящегося на складе -7712 тыс.руб.

Неполученный доход рассчитывается исходя из % ставки по депозиту (12%).

Потери от иммобилизации 1 м2. составят цену 1 м2. материала, умноженную на ставку депозита: 639*0,12= 76,68 руб.

3. Для расчета затрат по организации завоза одной поставки используем данные, представлены в таблице 28. В таблице представлены данные по расходам и объему расходов в денежном выражении на один квадратный метр.

Таблица 28. Затраты по доставке материала, ед.

№ п/п	Наименование расходов	Величина, руб/м2
1	Доставка	40,00
2	Выгрузка и складирование материала	35,00
Итого		75,00

При поставке материала на склад в среднем поступает 1800 м2. материала. Затраты на организацию завоза одной поставки составляют 1800*75 = 135000 руб. Среднесуточная потребность составляет: 798,88 м2. Оптимальный размер заказа составляет 3 дня или 3*798,88 = 2396,64 м2.

3.2. Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости компании ООО «Люкс-Трейд»

Для установления интегрального экономического эффекта вследствие введения дополнительных компонентов мотивации, в том числе и роста квалификации нами были применены данные мета -анализа. В соответствии с данным исследованием нормальное статистическое отклонение, вслед за увеличением квалификации составляет 40% от годовой оплаты труда сотрудника.

Следовательно, имея данные о фонде оплаты труда в размере 573 тыс.руб., мы можем допустить, что оборот ООО «Люкс - Трейд» в 2015 г. увеличится на 229 тыс.руб. (573х 40%).

Результативность введения дополнительных компонентов мотивации персонала составит 7,47% ((30 х 100) / 40136).

Затраты на увеличение квалификации сотрудников могут быть покрыты за счет налоговых вычетов. В соответствии с п.3 ст.264 Налогового кодекса РФ расходы, связанные с подготовкой и переподготовкой (в том числе с повышением квалификации) кадров, можно учитывать при налогообложении прибыли.

Следовательно, инвестирование повышения квалификации персонала являются наиболее перспективным направлением повышения прибыли и рентабельности ООО «Люкс - Трейд».

Расчет суммы освобождения денежных средств вследствие увеличения оборачиваемости оборотных активов ООО «Люкс - Трейд» в 2017 году показан в таблице 29.

При обычной торговой накрутке по товару в размере 110% сумма дохода за счет ускорения оборачиваемости составит 85,24 тыс.руб.

Таблица 29. Расчет суммы высвобождения денежных средств при ускорении оборачиваемости оборотных активов ООО «Люкс - Трейд» в 2017 г.

Показатели	2016 год	2017 год (план)	Отклонение
Оборот за год, тыс.руб.	93235	104846	11611
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс.руб.	127143	136570	9427
Удельный вес оборотных активов к обороту, %	136,37	130,26	-6,11
Коэффициент оборачиваемости активов, % (п.1 / п.2)	0,73	0,77	0,03
Продолжительность одного оборота, дн. (360 / п.3)	490,93	468,93	-22,00
Высвобождение оборотных средств ((п.1/360) х (п.4. – п.4))	-	-40,4	-

Особую роль в плане оборота обладает воздействие инфляции. Тем не менее, практика показывает, что придерживаться запланированного значения инфляции пока не получается.

Следовательно, с учетом инфляции и имеющейся статики оборот ООО «Люкс - Трейд» в 2017г. увеличится на 9324 тыс.руб.

Таким образом, проблемы осуществления хозяйственной деятельности предприятия и мероприятия, направленные на решение проблем данных проблем отразим в таблице 30 и таблице 31.

Таблица 30. Проблемы осуществления хозяйственной деятельности предприятия

№ п/п	Проблемы	Характеристика	Механизм реализации
1	Снижение продаж	Численность персонала увеличивается, а производительность снижается	Планируется провести повышение квалификации персонала. За счет повышения квалификации труда предполагается расширить ассортимент продукции. Ввести дополнительные ценовые стимулы.
2	Снижение оборачиваемости активов	Замедление оборачиваемости капитала способствует увеличению потребности в оборотном капитале и как следствие снижение прибыли	Оптимизация поставок за счет анализа запасов и поставщиков. Планируется увеличить оборачиваемость на 22 дня

Таблица 31. Мероприятия, направленные на решение проблем финансово-хозяйственной деятельности предприятия

№ п/п	Мероприятия	Сроки исполнения	Финансирование	Ответственные
1	Повышение квалификации	2017 год	Бюджет повышения	Ген. директор и гл.

	персонала		квалификации составит 30 тыс.руб.	бухгалтер
2	Ввести дополнительные ценовые стимулы	2017 год	Дополнительных затрат не требуется	гл. бухгалтер
3	Ускорения оборачиваемости оборотных активов	2 кв 2017 года	Дополнительных затрат не требуется	гл. бухгалтер
4	Увеличение объема продаж	2 кв 2017 года	Дополнительных затрат не требуется	Ген.директор и гл. бухгалтер

Экономический эффект от предложенных мероприятий и выявленные резервы роста оборота ООО «Люкс - Трейд» представлены в таблице 32.

Таблица 32. Резервы повышения оборота ООО «Люкс - Трейд» в 2017 году., тыс. руб.

Наименование резерва	Сумма, тыс.руб.
Увеличение производительности труда	229
Ускорения оборачиваемости	65,04
Ускорения оборачиваемости оборотных активов	65,04
Влияние инфляции	9324
Увеличение ассортимента	1607
Итого	11225

На основании таблицы 32 рассмотрен экономический эффект от предложенных мероприятий.

В связи с проведенными курсами повышения квалификации сотрудников увеличится производительность труда на 229 тыс. руб. Это связано с тем, что более квалифицированные сотрудники исполняют свои должностные обязанности более четко, быстро и качественно.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств увеличит резервы организации ООО «Люкс - Трейд» на 65,04 тыс. руб. В данное мероприятие входят такие методы ускорения оборачиваемости оборотных средств как:

- внедрение прогрессивной техники и технологи, что в свою очередь окажет влияние на рост продаж;

- совершенствование системы расчетов с покупателями и поставщиками. Данный путь ускорения позволяет выбрать наиболее удобный способ расчета, для избежания возникновения задолженности;

- пути сокращения расходов на осуществление деятельности.

С помощью инфляции резервы организации увеличатся на 9324 тыс. руб. Это связано с тем, что при повышении уровня инфляции параллельно растут цены на товары первой необходимости.

Увеличение ассортимента позволить расширить рынок сбыта организации и увеличит поток клиентов, что соответственно увеличит продажи. Данный путь поможет увеличить резервы организации на 1607 тыс. руб.

Итоговая сумма обнаруженных резервов по росту оборота ООО «Люкс - Трейд» в 2017 г. составляет 11225 тыс.руб.

В следствии предполагаемый оборот ООО «Люкс - Трейд» в 2017 году составит 104460 тыс.руб. (93235 + 11225).

Следовательно, рост дохода от реализации товаров ООО «Люкс - Трейд» будет достигнуто в 2017 году за счет:

- увеличения продаж;

- ускорения оборачиваемость продукции за счет введения современных методов анализа запасов;

- увеличение ассортимента

- поиска более дешевых источников закупок;

- улучшение рекламной деятельности.

Для обеспечения увеличения прибыли ООО «Люкс - Трейд» надлежит реализовывать следующие меры:

- оптимизировать реализацию наиболее ходового ассортимента;

- обеспечивать полноту ассортимента;

- улучшать результативность рекламы;

- поиск новых клиентов

- каждый день отдавать в банк наличные деньги и не снимать деньги со счетов, что позволяет получить максимальный процент по размещенным в банке деньгам;

- по товару, пользующейся наиболее высоким спросом, обеспечивать более высокую норму прибыли.

Следовательно, если руководство ООО «Люкс - Трейд» примет меры по введению в практику предложений и рекомендаций данной практической работы, то результатом этого будет получение прибыли, а, следовательно, и увеличение рентабельности его деятельности.

Таким образом, для повышения эффективности управления ресурсами ООО «Люкс - Трейд» необходимо существенно расширять возможности действия всех факторов и большее внимание уделять выявлению и использованию внутри резервов.

Таблица 33. Влияние мероприятий на технико-экономические показатели., тыс. руб.

№	Показатель	До мероприятия	После мероприятия	Отклонение
1	Выручка, тыс. руб.	93235	104460	11225
2	Затраты, тыс. руб.	101355	75165	-26190
3	Прибыль от реализации, тыс. руб.	-8120	29295	37415
4	Рентабельность продукции (прибыль от продаж/ объем реализации продукции), %	-0,09	0,3	0,21

На основании таблицы 33 можно сделать вывод, что реализация разработанных мероприятий позволит увеличить рентабельность

осуществляемой деятельности ООО «Люкс - Трейд» на 0,21% и выйти на получение прибыли в размере 29295 тыс. руб., по отношению к 2015 году, когда организация получила убыток от своей деятельности.

Разработанные мероприятия в данной главе работы основное влияние на повышение уровня продаж и соответственно увеличению рентабельности организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение представленной выпускной квалификационной работы можно сделать вывод, что финансовая устойчивость является одним из главных аспектов и показателей эффективности деятельности предприятия.

В результате проведенного анализа первой главы данной работы можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия представляет собой возможность предприятия осуществлять деятельность с максимально положительным денежным эффектом, или по другому можно сказать, что финансовое состояние – это интегрированное взаимодействие финансовых структуры предприятия.

Из финансового состояния предприятия вытекает финансовая устойчивость, которая представляет собой возможность предприятия покрывать собственные расходы за счет собственных финансов.

Финансовая устойчивость является основным показателем эффективности деятельности предприятия. То есть предприятие может собственными средствами покрыть все свои обязательства.

Во второй главе также проведены финансовые анализы по теме исследования. Объектом исследования для практического анализа финансовой устойчивости предприятия была выбрана торговая компания ООО «Люкс - Трейд». Основной вид деятельности данной компании – это розничные продажи одежды и обуви.

В рамках темы исследования для компании ООО «Люкс - Трейд» были проведены финансовые анализы по платежеспособности компании и ее финансовой устойчивости. Все анализа были основаны на основных экономических показателях компании. Основными методами проведения анализа являются горизонтальный и вертикальный методы исследования отчетности и коэффициентные методы: расчет основных коэффициентов, которые характеризуют платежеспособности, ликвидность и финансоуцЗю устойчивость исследуемой компании.

Анализ ликвидности и платежеспобность исследуемой организации ООО «Люкс - Трейд» показал, что ООО «Люкс - Трейд» является платежеспособной, т.е. у данной организации достаточно собственных средств для покрытия обязательств.

По результату финансового анализа можно сделать вывод, что за 2015 год в ООО «Люкс - Трейд» снизились как доходы на 185731 тыс.руб., так и расходы на 180558 тыс.руб. Чистая прибыль ООО «Люкс - Трейд» уменьшилась на 5173 тыс.руб.

Оценка платежеспособности организации по системе коэффициентов показала, что все расчетные показатели находятся в пределах нормативных значений, и следовательно данная организация является ликвидной.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Люкс - Трейд» был проведен посредством расчета коэффициентов, относящихся к анализу финансовой устойчивости. По проведённому анализу мы выяснили, что у исследуемой организации выполняются следующие условия: СОК < 3; ПК < 3 ; ОИ ≥ 3. Неустойчивое финансовое состояние − сопряжено с нарушением платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановить равновесие за счет пополнения собственного капитала и дополнительного привлечения кредитов и займов. Этот тип финансовой устойчивости задается условиями:

- недостатком (-) СОК;
- недостатком (-) ПК;
- излишком (+) ОИ или их равенством с величиной запасов, т.е.

Все расчетные коэффициенты финансовой устойчивости организации находятся в пределах допустимых норм, что показывает устойчивое финансовое состояние организации.

На основании проведенного анализа финансовой устойчивости предприятия в третье главе мы предложили мероприятия, которые способствуют повышению уровня финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Суть всех предлагаемых мероприятий заключается в повышение производительности труда персонала компании путем проведения их обучения и повышения квалификации. А так же повышения оборачиваемости активов компании.

Эффективность внедрения дополнительных элементов мотивации сотрудников составит 7,47%.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 23.05.2016) [Электронный ресурс]/ Режим доступа: http://base/consultant.ru.
2. Приказ Минфина РФ от 28.12.2001 г. №119н. по методическим указаниям по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов
3. ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов»: Утв. приказом Министерства финансов РФ от 09.06.2001 № 44н (с учетом последующих изменений и дополнений) [Электронный ресурс]/ Режим доступа: http://base/consultant.ru.
4. ПБУ 9/99 «Доходы организации»: Утв. приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 № 32н (с учетом последующих изменений и дополнений) [Электронный ресурс]/ Режим доступа: http://base/consultant.ru.
5. ПБУ 10/99 «Расходы организации»: Утв. приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 № 33н (с учетом последующих изменений и дополнений) [Электронный ресурс]/ Режим доступ: http://base/consultant.ru.
6. ПБУ 1/2008 «Учетная политика организаций»: Утв. приказом Министерства финансов РФ от 06.07.1999 № 43н (с учетом последующих изменений и дополнений) [Электронный ресурс]/ Режим доступа: http://base/consultant.ru.
7. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»: Утв. приказом Министерства финансов РФ от 06.10.2008 № 106н (с учетом последующих изменений и дополнений) [Электронный ресурс]/ Режим доступа: http://base/consultant.ru.
8. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента: / Аббасов С.А. // Российское предпринимательство. – 2014. – № 14 (236). – С.84-90.

9. Бадмаева Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ [Текст] / Д.Г. Бадмаева // Аудиторские ведомости. – 2014. - № 1. – С.31-36.
10. Бороненкова С. А. Управленческий анализ [Текст]: Учебное пособие. / С.А. Бороненкова. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 306 с.
11. Бабаев Ю.А., Петров А.М., Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет. Учебник. – М.: Проспект, 2015. – 424 с.
12. Богатая И.Н., Хахонова Н.Н. Бухгалтерский финансовый учет. – М.: КноРус, 2015. – 584 с
13. Воронченко Т.В. Основы бухгалтерского учета. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2015. – 276 с
14. Власов А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2016. – № 4. – С.32-37
15. Данилова Т.А. Определение сроков признания доходов и расходов от выполненных работ или оказанных услуг/Т.А.Данилова // - 2014. - № 2.- С.18-23
16. Ерофеева В.Е., Тимофеева О.В. Бухгалтерский учет. Краткий курс лекций. – М.: Юрайт, 2015. – 144 с
17. Журавлева Т.А. Отчет о движении денежных средств и его анализ // Международный бухгалтерский учет. - 2012. - № 9. - С. 34 -38
18. Зайцева О. П. Антикризисный менеджмент в российской фирме [Текст] / О.П. Зайцева // Аваль (Сибирская финансовая школа). – № 11 - 12. – 2014. – С.26-29
19. Зайцев Н. Л. Экономика, организация и управление предприятием: учебное пособие / Н. Л. Зайцев. – Москва: Инфра–М, 2014. – 453с.
20. Зуев Д. Оценка бизнеса доходным подходом: ожидания инвестора оправдаются // Консультант. 2014. - № 13. - С. 18 -22.
21. Илларионова Н.Ю. Внутренний контроль: пробелы и параллели // Законы России: опыт, анализ, практика. -2014. -№ 9. -С. 34 -43

22. Ивашкевич В. Б., Шигаев А. И. Совершенствование модели финансовой отчетности по МСФО [Текст] / В.Б. Ивашкевич, А.И. Шигаев // Экономический анализ: теория и практика. - 2015. - № 18(183). - С. 15 – 25
23. Кондратьева Е.А., Шальнева М.С. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом //Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2014.- № 8. – С.16-26.
24. Кандалинцев В.Г. Сбалансированное управление предприятием: учеб. пособие для вузов / В.Г. Кандалинцев. – М.: КНОРУС, 2015. – 224с.
25. Ковалев В. В. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / В. В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2015.– 573с.
26. Кустова М.В., Ногина О.А., Шевелева Н.А. Налоги, СПб: Русская коллекция, 2014. – 194с.
27. Когденко В.Г. Методика анализа консолидированного отчета о движении денежных средств // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 37. С. 44 -60
28. Карлин Т. П., Маклин А. Р. Анализ финансовых отчетов (на основе СААР) [Текст]: Учебник / Т.П. Карлин, А.Р. Маклин. – М.:ИНФРА-М, 2013. – 406 с.
29. Ковалев В. В., Патров В. В. Как читать баланс [Текст]: Учебное пособие / В.В. Ковалев, В.В. Патров. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 792 с.
30. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: учебник/ Н.П. Кондраков. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 681 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
31. Касьянова Г.Ю. Документооборот в бухгалтерском и налоговом учете. Учебное пособие. – М.: АБАК, 2015. – 832 с.
32. Кондраков Н.П., Кондраков И.Н. Бухгалтерский учет в схемах и таблицах. – М.: Проспект, 2015. – 298 с
33. Котенева Е.Н., Краснослободцева Г.К., Фильчакова С.О. Управление затратами предприятия [Текст]: Учебное пособие / Е.Н. Котенева, Г.К. Краснослободцева, С.О. Фильчакова.– М.: Дашков и Ко, 2015. – 308 с. 79

34. Муравицкая Н. К. Бухгалтерский учет: Финансовый учет. Управленческий учет. Финансовая отчетность [Текст]: учеб. пособие для вузов / Н. К. Муравицкая. - М.: КНОРУС, 2014. – 508 с
35. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. – М.: Издательство Юрайт, 2015. 467с.
36. Овчинникова И.В. Налоговое планирование [Электронный ресурс]: электронное учебное пособие / И.В. Овчинникова; КузГТУ. – Кемерово, 2016
37. Орлова В.М. Особенности управления кредиторской задолженностью [Текст]: научная статья / В.М. Орлова. – РИНЦ, 2015. – 134- 136с.
38. Орлова В.М. Эффективное управление кредиторской задолженностью [Текст]: научная статья / В.М.Орлова. – РИНЦ, 2015. – 422 – 425с
39. Пансков В. Г. Налоги и налогообложение. Практикум: учебное пособие для вузов / В. Г. Пансков, Т. А. Левочкина. – М.: Издательство Юрайт, 2016. 319 с. Серия: Бакалавр. Академический курс
40. Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ. Полный курс МВА [Текст]: Учебник. 2-е изд., перераб, и доп. / Н.С. Пласкова. - М.: ЭКСМО, 2015. – 467 с.
41. Пучкова С.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность [Текст]: Учебное пособие / С.И. Пучкова. – М.: ФБК-ПРЕСС, 2015.- 363 с
42. Родичева В.П. Увеличение оборота розничной торговли как фактор улучшения результатов деятельности организации /В.П.Родичева// Экономический анализ: теория и практика. -2012.- № 17. – с.22-26
43. Самылин А.И. Корпоративные финансы: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2015.-325с.
44. Семенов В.И.Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу /В.И. Семенов //Справочник экономиста.2016. – № 5.– С.36-49
45. Смольникова Ю.Ю. Бухгалтерский учет. Конспект лекций. Учебное пособие. – М.: Проспект, 2015. – 128 с

46. Слободняк К А. Бухгалтерская управленческая отчетность как система учетно-аналитической информации о деятельности организации [Текст] / К.А. Слободняк // Международный бухгалтерский учет. – 2014. - №19. - С. 11- 21
47. Титов В. И. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Издательский дом Дашков и К,– 349с.
48. Третьякова Е.Ю. Финансовый учет и налогообложение // Право и экономика. 2014. -№1. – С.25-28.
49. Федотова М. А. Как оценить финансовую устойчивость предприятия [Текст] / М.А. Федотова // Финансы. - № 6. – 2013. – С. 36 - 42. 80
50. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст]: Учебник. / Под редакцией Стояновой Е. С. – М.: Перспектива, 2012. – 656 с
51. Черненко А.Ф., Онокой Т.Ю. Современные бюджеты денежных средств и их совершенствование // Международный бухгалтерский учет. -2014. -№ 41. С. 30 -45.
52. Черемушкин С. Оценка финансового состояния компании на основе денежных коэффициентов // Финансовый менеджмент. -2011. -№ 5. – С. 19-22.
53. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: Учеб. для вузов / А.Д. Шеремет, М.И. Баканов. - М.: ИНФРА-М, 2015. – 416 с.
54. Васильева Л.С, Петровская М.В. Анализ хозяйственной деятельности. - М.: КНОРУС, 2016. - 606 с.
55. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Практикум, 2012. – 192 с.
56. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
57. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.