Экономический факультет

Кафедра Экономики и управления

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

профиль «Финансы и кредит»

на тему:

Пути повышения финансовой устойчивости организации (на примере ООО «Флагман»)

Допускается к защите

Заведующий кафедрой

(фамилия, имя, отчество, подпись)

«____» _____ 201__ г.

Выполнила студентка:

_____

(фамилия, имя, отчество, подпись)

Группа №

Руководит_____

(фамилия, имя, отчество, подпись)

Калуга – 2019г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....5
1.1. Сущность и значение финансовой устойчивости предприятия как основного критерия его финансового состояния.....5
1.2. Методика оценки финансовой устойчивости.....11
1.3. Основные направления и методы повышения финансовой устойчивости предприятия.....17
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ФЛАГМАН».....24
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «Флагман».....24
2.1. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия.....30
2.3. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.....42
ГЛАВА 3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ФЛАГМАН».....48
3.1. Разработка комплекса мероприятий по повышению финансовой устойчивости.....48
3.2. Оценка эффективности предложенных мероприятий.....63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....74
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ.....76
ПРИЛОЖЕНИЯ.....79

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики предприятиям необходимо грамотно управлять своими финансовыми ресурсами. Наиболее значимую роль в данной области, несомненно, следует уделять анализу финансовой устойчивости, поскольку она является важнейшим показателем финансово-экономического состояния предприятия, дающем представление руководству, инвесторам, кредиторам и другим экономическим контрагентам о способности конкретной организации отвечать по собственным обязательствам, что позволит непосредственно самому предприятию привлекать необходимое количество денежных средств для наращивания объемов производства, тем самым увеличивать прибыль, при этом не опасаясь попадания в область финансовой несостоятельности (банкротства). Именно регулярная оценка финансовой устойчивости позволяет предприятию достаточно быстро реагировать на негативное воздействие внешних факторов, и решать внутренние проблемы, а следовательно - выжить в довольно нестабильных экономических условиях современной России. Все сказанное выше определяет актуальность и практическую значимость темы исследования выпускной квалификационной работы.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы позволяет сформулировать цель и задачи исследования. Целью данной работы является анализ финансовой устойчивости предприятия, а также обоснование способов ее укрепления на основе проведенных расчетов. Для достижение поставленной цели потребовалось решение следующих задач:

- рассмотреть основные теоретические взгляды на определение финансовой устойчивости предприятия;
- рассмотреть наиболее популярные методики оценки финансовой устойчивости с точки зрения различных показателей;
- изучить факторы, влияющие на формирование финансовой устойчивости и на их основе предложить мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Объект исследования составляет финансовая устойчивость как основная характеристика финансового состояния предприятия.

Предмет исследования - способы повышения финансовой устойчивости предприятия.

В процессе работы были использованы труды ведущих зарубежных и отечественных ученых, работающих в данном направлении (Гиляровской Л. Т., Шеремета А. Д., Савицкой Г. В., Ковалева А. И., Грачева А. В., Ермолович Л. Л., Макарьевой В. И., Родионовой В. М., Селезневой Н. Н., Хеддервика К., Шабалина Е. М., Гутковской Е. А., Муравьевой Н. Н., Любушина Н. П., Абрютиной М. С., Басовского Л. Е., Богдановской Л. А., Бочарова В. В., и др.), публикации в научных сборниках и периодической печати по изучаемой проблеме.

В ходе исследования применялись общенаучные и классические методы исследования, методы отдельных отраслей знания.

Информационно-эмпирическую базу исследования составили данные бухгалтерской отчетности ООО «Флагман» бухгалтерский баланс (форма 1), отчет о финансовых результатах (форма 2) за период с 2016 по 2018 гг.

Методы исследования, используемые при написании выпускной квалификационной работы – анализ, синтез, сравнение, а также расчетный метод.

Теоретическая значимость работы состоит в том, что анализ опубликованных за последние годы работ зарубежных и отечественных ученых в области финансовой устойчивости показал, что далеко не все его научно-методические и практические аспекты получили необходимое и полное отражение. Это объясняется тем, что данная проблема деятельности организаций нова, чрезвычайно сложна и многогранна, ряд ее сторон еще недостаточно изучен и требует дальнейших методических и прикладных научных исследований.

Практическая значимость работы состоит в том, что результаты исследования, представленные в работе, доведены до конкретных рекомендаций и могут быть применены в практике.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Она изложена на 80 страницах машинописного текста, содержит 20 таблиц.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и значение финансовой устойчивости предприятия как основного критерия его финансового состояния

Главной задачей предприятия является прежде всего обеспечение стабильности функционирования его финансово-экономического аппарата. Обеспечить эту стабильность может прежде всего постоянный мониторинг и оценка финансовой устойчивости предприятия. Однако, прежде чем перейти непосредственно к определению финансовой устойчивости, необходимо понять сущность самого термина устойчивость в целом.

Обращаясь к словарю С.И. Ожегова, видим, что слово устойчивый означает «стоящий твердо, не колеблясь, не падая, не подверженный колебаниям, постоянный, стойкий, твердый»[1]. У В. Даля дается определение слова устойчивость следующим образом: «от слова устаивать, устоять противо кого, чего - стоять твердо, выстоять, успешно противиться силе, выдержать, не уступить. Устойчивый, стойкий, крепкий, твердый, не шаткий»[2]. Таким образом, понятно, что устойчивость - это прежде всего способность противостоять какому-либо фактору, которых существует огромное множество, а их влияние на устойчивость позволяет выделять ее следующие виды: внутренняя, внешняя, унаследованная; технико-экономическая; финансовая.

Внутренняя устойчивость представляет собой такое состояние предприятия, при котором максимизируется результат экономической деятельности. Это достигается в первую очередь за счет достаточно быстрого реагирования на колебания среды хозяйствования. Внешняя устойчивость определяет стабильность экономического состояния в целом по стране, в

[1] Ожегов, С.И. Толковый словарь русского языка [Текст] / Ожегов С.И., Шведова Н.Ю. – Москва, 2017. – С.652.
[2] Даль, В. Толковый словарь [Текст] / В. Даль. - Москва: ГИИиНС, 2016. – С. 736.

которой располагается предприятие, то есть ее достижение возможно лишь действиями извне.

Унаследованная устойчивость формируется на протяжении многих лет и представляет собой наличие некого резерва финансовой прочности, обеспечивающего предприятию защиту от внешних неблагоприятных факторов, а также случайностей. Технико-экономическая устойчивость связана с движением денежных потоков, обеспечивающих развитие производства и получением прибыли, все это возможно за счет грамотно выстроенной материально-технической базы, инвестиционной политики, а также зависит от уровня организации труда и управления. Финансовая устойчивость представляет собой довольно широкое понятие, которому на сегодняшний день ни в зарубежной, ни в отечественной литературе не существует однозначного определения. Для полного понимания проблем данной категории и дальнейшего анализа необходимо разобраться в сущности финансовой устойчивости, опираясь на теоретические концепции разных авторов.

Одна группа экономистов делает упор в определении финансовой устойчивости на соотношение собственного и заемного капитала. Так, российские ученые В.В. Ковалев, О.Н. Волкова, а также зарубежные экономисты К. Друри, К. Хеддервик, Р.Н. Холт характеризуют финансовую устойчивость как соотношение собственных и заемных средств. Причем, для них особую роль играет именно долгосрочная перспектива, а именно - связи стабильности предприятия с его финансовой структурой. Они также делают акцент на степень зависимости организации от кредиторов и инвесторов[3]. Подобную точку зрения поддерживают также Л.А. Богдановская, Г.Г. Виноградов.

По их мнению, финансовая устойчивость практически отождествляется или имеет очень тесную связь с перспективной платежеспособностью предприятия. В своей работе они говорят о значимости анализа и оценки финансовой устойчивости, так как это дает возможность различным

[3] Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник [Текст] / В. В. Ковалев, О.Н. Волкова. – Москва: Проспект, 2017. – 256 с.

контрагентам, в том числе и инвесторам, узнать о реальном финансовом состоянии конкретного предприятия на долгосрочную перспективу и, как следствие, согласиться, либо отказать в выдаче кредитов и инвестировании[4]. При недостаточности собственных средств использование заемного капитала является одним из способов продолжения существования предприятия.

В таких условиях достаточно важно, если даже не первостепенно, соблюсти такое соотношение собственных средств, заемного и общего капитала, при котором предприятие не попадет в зависимость от внешних заемных источников.

Некоторые экономисты рассматривают финансовую устойчивость как некий показатель или систему показателей оценки финансового состояния предприятия. Так, А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев считают основным первоочередным показателем финансовой устойчивости предприятия разницу реального собственного капитала и уставного капитала[5]. В.В. Бочаров видит сущность финансовой устойчивости в существовании предприятия главным образом за счет в собственных средств, и именно это позволяет предприятию оставаться кредитоспособным и платежеспособным.

Его подход предполагает оценку финансовой устойчивости с точки зрения таких показателей как: ликвидность, платежеспособность, а также обеспеченность организации собственными оборотными источниками при минимальном уровне предпринимательского риска[6]. Л.Л. Ермолович, Л.Г. Синчик, Г. В. Толкач, И. В. Щитникова в своем подходе оценивают финансовую устойчивость предприятия как долю покрытия капиталом и резервами и долгосрочными обязательствами внеоборотных активов[7].

---

[4] Богдановская, Л.А Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник [Текст] / Л.А Богдановская, Г. Г. Виноградов и др.; Под общ. ред. В. И. Стражевых. - Москва: Стереотип, 2016. – С. 91.

[5] Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа [Текст] / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – С. 293.

[6] Бочаров, В. В. Финансовое моделирование [Текст] / В. В. Бочаров. – Санкт- Петербург: Питер, 2014. – С. 74-75.

[7] Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Л.Л. Ермолович. - Минск: Интерпрессервис [и др.], 2016. – С. 249.

Другие авторы, как например, Л.Т. Гиляровская, считают, что финансовая устойчивость предприятия - это в первую очередь его способность продуктивно функционировать (максимизировать благосостояние собственников, а также укреплять конкурентные преимущества предприятия) в условиях достаточно высокого предпринимательского риска, а также постоянно изменяющейся бизнес-среды.

Данное определение, несомненно, на сегодняшний день очень актуально, поскольку в достаточной степени раскрывает, с одной стороны, основные цели ведения предпринимательской деятельности, а, с другой стороны, непосредственно современные условия функционирования хозяйствующих субъектов[8].

Ряд экономистов видит суть финансовой устойчивости в состоянии активов и пассивов предприятия. Так, в подходе Н.Н. Селезневой, А.Ф. Ионовой финансовая устойчивость представляет собой некое состояние финансов предприятия, которое гарантирует ему постоянную платежеспособность[9]. В трактовке В.И Макарьевой, Л.В. Андреевой - это состояние и структура активов, их обеспеченность источниками[10]. В.М. Родионова, М.А. Федотова считают, что финансовая устойчивость - это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором будет обеспечиваться его развитие (рост прибыли и капитала) при сохранении кредитоспособности и платежеспособности в условиях допустимого уровня риска[11]. М. С. Абрютина, А.В. Грачев видят сущность финансовой устойчивости предприятия в первую очередь в его гарантированной платежеспособности, причем, по их мнению, на нее не могут повлиять ни рыночная конъюктура, ни действия партнеров.

---

[8] Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д. А. Ендовицкий. – Москва: Проспект, 2017. – С. 14.

[9] Ионова, А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учеб. пособие для вузов.- 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – С.343.

[10] Макарьева, В. И. Анализ финансово-экономической деятельности организации [Текст] / Макарьева В. И., Андреева Л. В. – 2-е изд., доп. – Москва: Финансы и статистика, 2014, – С.18.

[11] Родионова, В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции: учеб. пособие [Текст] / В.М. Родионова, М.А. Федотова. - Москва: Финансы, 2016. – С.13.

Главным признаком финансовой устойчивости предприятия они видят наличие чистых ликвидных активов, размер которых рассчитывается как разность всех совокупных ликвидных активов и краткосрочных обязательств на определенный момент времени[12].

Различные теоретические концепции относительно понятия «финансовая устойчивость предприятия» обобщены в таблице 1.

Таблица 1

Систематизация научных взглядов на понятие «финансовая устойчивость»

Критерий определения	Автор	Трактовка
1. Соотношение собственных и заемных средств	В. В. Ковалев, О. Н. Волкова, К. Друри, К. Хеддервик	Общая финансовая структура организации, степень ее зависимости от кредиторов
	Л. А. Богдановская, Г. Г. Виноградов	Соотношение заемного, собственного и общего капитала с различных аспектов
2. Показатель оценки финансового состояния	А. Д Шеремет, Е. В. Негашев	Разница реального собственного капитала и уставного капитала
	В. В. Бочаров	Состояние денежных ресурсов, обеспечивающих функционирование организации собственными источниками
	Л. Л. Ермолович, Л. Г. Синчик, Г. В. Толкач, И. В. Щитникова	Степень покрытия внеоборотных активов капиталом, резервами и долгосрочными обязательствами
3. Состояние активов и пассивов	Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова	Состояние финансовых ресурсов (финансов, активов и пассивов) предприятия, которое гарантирует платежеспособность при допустимом уровне риска
	В. И. Макарьева, Л. В. Андреева	
	В. М. Родионова, М. А. Федотова	
4.Функционирование организации под влиянием факторов бизнес-среды	Л. Т. Гиляровская	Осуществление деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся бизнес-среды с целью максимизации благосостояния собственников и укрепления конкурентных преимуществ
5. Гарантированная платежеспособность	М. С. Абрютина, А. В. Грачев	Гарантированная платежнспособность, независимость от конъюктуры рынка

Как видно из таблицы 1.1, представители первого подхода предполагают, что финансовая устойчивость прежде всего является отражением структуры

[12] Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - Москва: Дело и Сервис 3-е изд., доп. и перераб., 2017. – С.20.

капитала, она обуславливает способность предприятия платить по своим обязательствам собственными средствами. Представители второго подхода определяют уровень финансовой устойчивости с точки зрения показателей оценки финансового состояния предприятия. Представители третьего подхода видят финансовую устойчивость предприятия в оптимальной структуре его имущества. Л.Т. Гиляровская делает акцент на изменении внешней и внутренней среде, как преграде к успешному функционированию предприятия, а следовательно, и к его финансовой устойчивости. Представители пятого подхода видят сущность финансовой устойчивости в способности предприятия своевременно погашать свои долги при отсутствии просроченной задолженности.

Таким образом, множество различных подходов относительно теоретического содержания понятия «финансовая устойчивость» еще раз показывают, что не существует единой концепции. Но если говорить обобщенно, то и зарубежные, и отечественные представители экономической науки рассматривают финансовую устойчивость предприятия, с одной стороны, как величину собственных средств, а, с другой, как один из основных критериев долгосрочной платежеспособности предприятия.

Одним из наиболее подробных, существующих на сегодняшний день трактовок термина «финансовая устойчивость» является определение Г. В. Савицкой: «Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска»[13].

Данный подход настолько многогранно и многоаспектно раскрывает сущность понятия «финансовая устойчивость», что, по большому счету, объединяет взгляды большого количества отечественных и зарубежных экономистов, а значит является наиболее универсальным.

---

[13] Савицкая Г.В. Экономический анализ [Текст]: учеб. / Г.В. Савицкая; М-во образования РФ, Гос. ун-т управления, Нижегор. коммерческий ин-т, Моск. гос. ун-т печати. - 13-е изд., испр. - Москва: Новое знание, 2016. – С.243.

1.2 Методика оценки финансовой устойчивости предприятия

На сегодняшний день существует огромное количество различных взглядов на методику оценки финансовой устойчивости. Множество экономистов предлагают собственные подходы, которые зачастую не связаны единой концепцией, чаще всего ученые расходятся в следующих аспектах: в различных классификационных признаках при перегруппировке статей баланса; непосредственно различных методах самой группировки при одном классификационном признаке; в перечне и числе показателей финансовой устойчивости; в методах их исчисления; в различные критерии при сравнении этих показателей; в отнесении статей баланса в ту или иную группу. Обычно выделяют два основных подхода к оценке финансовой устойчивости[14]:

- традиционный;

- комплексный.

Традиционный подход основан на анализе структуры капитала. Под структурой капитала понимается соотношение собственного и заемного капитала предприятия. Если предприятие обладает финансовой устойчивостью, то темп роста собственного капитала должен превышать темп роста заемного, доля собственного оборотного капитала должна расти, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравновешивать друг друга. Данный вид анализа производится на основе данных бухгалтерского баланса, позволяющих рассчитать абсолютные и относительные показатели. Рассмотрим абсолютные показатели финансовой устойчивости. Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат является обобщающим показателем оценки финансовой устойчивости. Он представляет собой разницу величины источников средств и величины запасов и затрат[15].

Источниками формирования запасов являются:

---

[14] Гутковская Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению [Текст] // Вестник Самарского государственного университета, 2016. - № 2 (124). – С. 26.

[15] Савицкая Г.В. Экономический анализ [Текст]: учеб. / Г.В. Савицкая; М-во образования РФ, Гос. ун-т управления, Нижегор. коммерческий ин-т, Моск. гос. ун-т печати. - 13-е изд., испр. - Москва: Новое знание, 2016. – С.247.

- собственные источники формирования запасов. Показатель наличия собственных оборотных средств характеризует чистый оборотный капитал. Он рассчитывается как разница между третьим и первым разделом бухгалтерского баланса. Если данный показатель в динамике увеличивается, то для предприятия это имеет положительное значение. Увеличение данного показателя в динамике для предприятия имеет положительное значение. Рассчитывается по формуле:

$$ИФЗ_С = СК - ВОА, \quad (1)$$

где $ИФЗ_С$ - это собственные источники формирования запасов;

СК - это собственный капитал, скорректированный на сумму целевых средств поступления и финансирования;

ВОА - это внеоборотные активы.

- нормальные источники формирования запасов:

$$ИФЗ_Н = ИФЗ_С + ККЗ + КЗ, \quad (2)$$

где $ИФЗ_Н$ - нормальные источники формирования запасов;

ККЗ - это краткосрочные кредиты и займы;

КЗ - кредиторская задолженность.

- общая величина источников формирования запасов:

$$ИФЗ_О = ИФЗ_Н + СК_{ОС}, \quad (3)$$

где $ИФЗ_О$ - общая величина источников формирования запасов;

$СК_{ОС}$ - особая часть собственного капитала, сдерживающая финансовую напряженность.

На основании вышеперечисленных показателей возможно определить тип финансовой устойчивости предприятия. Рассмотрим схему покрытия запасов и затрат источниками их формирования, которая также содержит в себе различные типы финансовой устойчивости (см. рис. 1.).

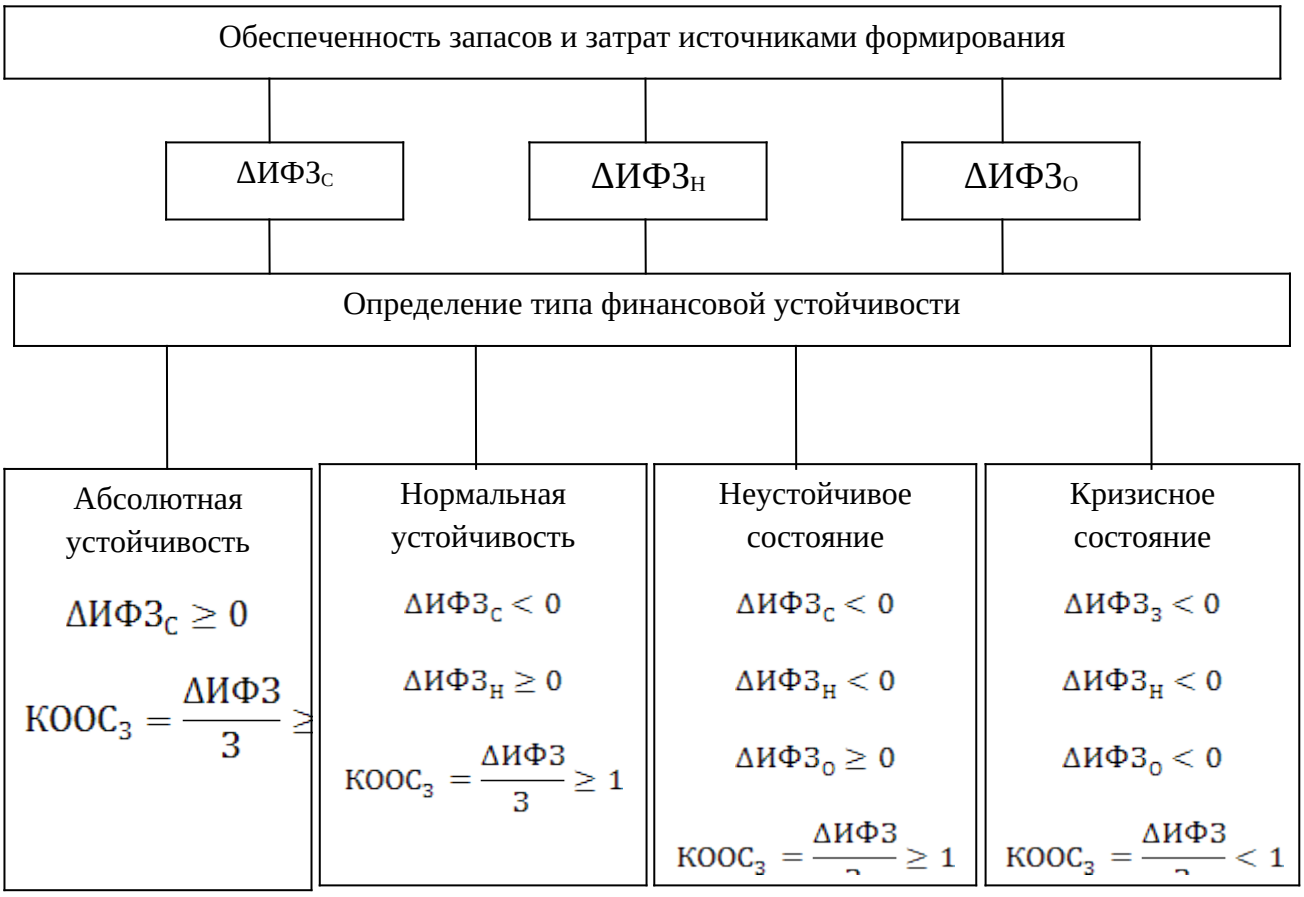

Рис. 1. Схема идентификации типа финансовой устойчивости

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется тем, что предприятие не обременено внешними кредитами, а собственных оборотных средств полностью хватает на покрытие запасов. Данная ситуация на практике встречается довольно редко. Также неуместно будет говорить о том, что такая ситуация является неким идеалом, поскольку она свидетельствует о том, что предприятие либо не желает, либо не может воспользоваться внешними заемными средствами для развития производства, а, как известно, заемные источники позволяют предприятию нормально функционировать, наращивать производство и т. п.

Нормальная финансовая устойчивость означает, что предприятие успешно функционирует, используя при этом как собственные, так и привлеченные средства для покрытия запасов. Ситуация неустойчивого состояния предполагает снижение платежеспособности предприятия. Зачастую,

такие хозяйствующие субъекты вынуждены для покрытия запасов использовать источники, не относящиеся к «нормальным», такие как задержка заработной платы, несвоевременные расчеты с бюджетом и т. п.). Однако есть возможность улучшить ситуацию за счет пополнения собственного капитала, собственных оборотных средств и привлечения дополнительных источников финансирования, таких как долгосрочные кредиты и займы. Кризисное состояние - это состояние, которое свидетельствует о том, что предприятие не может расплатиться по собственным обязательствам. Чаще всего в условиях рынка такая ситуация приводит к банкротству

Относительные показатели представляют собой финансовые коэффициенты. При оценке финансовой устойчивости расчет финансовых коэффициентов принимает немаловажное значение. В основном они представляют собой соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса. Их анализ представляет собой изучение данных показателей в динамике за ряд лет, либо в сравнении их со значениями, принятыми за базовые. Как говорилось ранее, каждый автор, занимающийся изучением финансовой устойчивости, предлагает собственный взгляд также и на систему показателей, характеризующих ее. Сегодня некоторые ученые экономисты стремятся свести определение устойчивости предприятия к какому-либо одному обобщающему показателю, однако подавляющее количество их коллег придерживаются концепции, которая основывается на том, что оценка финансовой устойчивости - это целый набор таких показателей. Рассмотрим основные показатели оценки финансовой устойчивости.

Среди этих показателей такие важные коэффициенты, как коэффициент капитализации, коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования, коэффициент автономии, коэффициент финансирования, коэффициент финансовой устойчивости и другие.

Ведущую роль в системе этих коэффициентов занимает коэффициент автономии, с этим согласны практически все ученые. Коэффициенты финансовой зависимости и капитализации - это производные коэффициента автономии. Так, А.И. Ковалев, В.П. Привалов говорят о том, что значения

коэффициентов автономии и капитализации достаточно близкое друг к другу, а следовательно при оценке финансовой устойчивости необходимо пользоваться одним из этих показателей[16]. Также авторы советуют определять скорость оборота материальных оборотных средств и дебиторской задолженности. Если последняя имеет скорость оборота выше, чем у материальных оборотных средств, то это свидетельствует о том, что собственные средства предприятия увеличиваются, поскольку происходит интенсивное поступление денежных средств. В данном случае коэффициент капитализации может превышать уровень единицы.

Традиционный подход является наиболее простым в использовании, однако его существенный недостаток - это невозможность выявления точной причины снижения финансовой устойчивости.

Комплексный подход основывается на гораздо большем объеме информации и учитывает различные аспекты деятельности хозяйствующего субъекта. Недостатком комплексного подхода является относительная сложность его использования. В рамках комплексного подхода существует несколько направлений[17]:

- системный подход;
- ресурсный подход;
- ресурсно-управленческий подход;
- подход, основанный на стохастическом анализе;
- подход, основанный на теории нечетких множеств;
- ресурсно-факторный подход;
- подход, основанный на использовании экономико-математических моделей.

Системный подход характеризуется многоаспектным изучением исследуемого объекта, который представляется как сложная система,

---

[16] Ковалев, А. И. Анализ финансового состояния предприятия: учебник [Текст] / Ковалев А. И., Привалов В. П. – 3-е изд., доп. – Москва: Центр экономики и маркетинга, 2014. – С.234.

[17] Муравьева Н.Н. Исследование основных подходов к оценке финансовой устойчивости коммерческих организаций [Текст] // Проблемы экономики и менеджмента, 2017. – №9 (37). – С. 26—31.

состоящая из множества находящихся во взаимосвязи элементов. В рамках данного подхода можно выделить методику Д.А Ендовицкого. Она предполагает комплексное исследование финансовых показателей предприятия[18]. Действительно, финансовая устойчивость очень близко связана с платежеспособностью и ликвидностью предприятия, которые также характеризуется рядом коэффициентов. На сегодняшний день в отечественной практике существуют следующие коэффициенты для определения платежеспособности и ликвидности предприятия: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент критической ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент утраты платежеспособности и другие. Чтобы оценить ликвидность баланса предприятия в целом используют также общий показатель ликвидности. Он позволяет осуществить с позиции ликвидности анализ изменения финансового положения предприятия. Показатели ликвидности важны, с одной стороны, непосредственно для самого предприятия, поскольку они дают представление о финансовой устойчивости предприятия при различной степени учета ликвидности средств, а, с другой, для различных внешних контрагентов.

В контексте ресурсного подхода можно выделить концепцию оценки финансовой устойчивости, разработанную Н.П. Любушиным. Она предполагает анализ показателей, которые характеризуют тип развития хозяйствующего субъекта. Снижение финансовой устойчивости объясняется преобладанием экстенсивных факторов производства[19]. В рамках ресурсно-управленческого подхода имеет под собой основу предыдущего подхода, но помимо этого учитывается фактор качества управления.

Подход, основанный на использовании элементов экономико-математического моделирования. Он предполагает построение модели прогнозирования финансовой устойчивости с учетом наиболее значимых

---

[18] Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д. А. Ендовицкий. – Москва: Проспект, 2016. – С.267.

[19] Любушин Н.П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций [Текст] // Экономический анализ: теория и практика, 2017. – № 1. – С.2.

параметров, влияющих на нее. Также данный подход позволяет оценить степень влияния этих параметров.

Исходя из всего сказанного выше, можно сделать вывод, что методика оценки финансовой устойчивости позволяет провести анализ и сделать выводы о сильных и слабых сторонах финансово-экономической деятельности предприятия, то есть выявить существующие проблемы или возможные резервы улучшения сложившегося положения. И, хотя на сегодняшний день не существует общепринятого механизма анализа финансовой устойчивости, нельзя отрицать тот факт, что большинство существующих методик ее оценки во многом схожи между собой.

1.3 Основные направления и методы повышения финансовой устойчивости предприятия

Повышение финансовой устойчивости должно являться одним из приоритетных направлений деятельности предприятия, поскольку это дает ему ряд значимых преимуществ перед другими экономическими субъектами, в том числе и перед непосредственными конкурентами, в области привлечения инвестиций, в получении кредитов, в самостоятельном и свободном выборе поставщиков, а также в возможности нанимать высококвалифицированный персонал. Еще одним немаловажным преимуществом финансово устойчивого предприятия является то, что оно имеет возможность своевременно и в полном объеме выплачивать налоги в бюджет, различные социальные взносы, заработную плату своим работникам, дивиденды и проценты по кредитам. Все это означает, что предприятие не будет вступать в конфронтацию ни с обществом, ни с государством[20].

Перед тем как перейти непосредственно к способам повышения финансовой устойчивости необходимо ответить на вопрос: «А почему же возникают проблемы с обеспечением финансовой устойчивости, что является

[20] Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа [Текст] / Л.Е. Басовский. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – С.193.

причиной ее снижения?». Для ответа на этот вопрос целесообразным будет рассмотреть факторы, влияющие на финансовую устойчивость. В современных рыночных условиях на финансовую устойчивость предприятия оказывают как положительное, так и отрицательное влияние различные по своей природе факторы, которые подразделяются на следующие группы:

1) по месту возникновения: внешние и внутренние;

2) по структуре: простые и сложные;

3) по важности результата: основные и второстепенные;

4) по времени действия: постоянные и временные;

5) по открытости воздействия: прямые и косвенные.

Классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия по какому-либо критерию служит, как правило, для какой-либо определенной цели. Так как любое предприятие сегодня представляет собой основной элемент экономической системы, являющийся одновременно и субъектом и объектом экономических отношений, и имеющий возможность влиять на динамику различных факторов, то наиболее актуальной к рассмотрению для нас будет первая группировка факторов, которая подразделяет их на внешние и внутренние. Внутренние факторы рождаются внутри самого предприятия, а следовательно зависят непосредственно от организации его хозяйственной деятельности. На внешние факторы предприятие повлиять не может.

Однако, стоит учитывать тот факт, что данные факторы в основном влияют на деятельность предприятия совместно, хотя и в разной степени. Следовательно, винить в снижении финансовой устойчивости лишь какой то конкретный вид факторов не является уместным. Так, у Шабалина Е.М., Кричевского Н.А., Карпа М.В. говорится, что в странах с развитой экономикой и устойчивой политической ситуацией считается , что в банкротстве предприятия виноваты внешние факторы на 1/3 и внутренние - на 2/3[21]. Но применять данное умозаключение на практике в России вряд ли абсолютно

[21] Шабалин, Е.М. Как избежать банкротства [Текст] / Е.М. Шабалин, Н.А. Кричевский Н.А., М.В. Карп. - Москва: ИНФРА-М, 2017. — С.56.

справедливо, поскольку все же существует ряд проблем как экономических, так и политических, которые не позволяют однозначно ставить нашу страну в один ряд с устойчивыми развитыми экономиками мира.

К внутренним факторам в самом общем виде обычно относят следующие: отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования; структура услуг, их доля в платежном спросе; состояние имущества, его размер, состав и структура; состояние финансовых ресурсов, их размер, состав и структура; величина, структура и динамика издержек по сравнению с доходами; размер оплаченного уставного капитала, собственные оборотные средства. Одним из значимых внутренних факторов обеспечения финансовой устойчивости предприятия является состояние имущества, его размер, состав и структура. Именно от выбора правильной политики управления текущими активами зависит финансовая устойчивость и платежеспособность хозяйствующего субъекта, так как изменения в структуре активов, производимые в целях максимизации прибыли, выполненные необдуманно могут привести к достаточно печальным последствиям. Например, если предприятие стремится получить больше прибыли за счет снижения доли запасов и денежных средств, направляя все это в оборот, может возникнуть риск остановки производства из-за нехватки запасов, а вследствие чего и неспособности платить по собственным обязательствам.

Также стоит особое внимание уделять дебиторской задолженности, так как ее рост негативно сказывается на финансовом состоянии предприятия. Грамотное управление финансовыми ресурсами, их состав и структура позволяют более рационально вести экономическую деятельность, повышая устойчивость предприятия. Чем больший объем собственных средств у предприятия, тем лучше его финансовое положение. При этом важно также и правильное распределение этих ресурсов, а в первую очередь прибыли, которая служит источником развития производства.

Привлеченные средства также важны для предприятия. Чем больше оно сможет дополнительно привлечь денежных ресурсов, тем больше предприятие может себе позволить в финансовом плане. Однако не стоит забывать, что в

таком случае может возникнуть ситуация невозможности расплатиться по своим долгам и как следствие к банкротство предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия напрямую зависит от производимой им продукции. Только ответив на фундаментальные вопросы экономики: «что производить?» «для кого?» и «как?» предприятие сможет эффективно функционировать и получать большую прибыль.

Все внутренние неудачи предприятия зависят либо от неэффективной работы системы управления и структурных подразделений предприятия, либо на них оказывает влияние внешние факторы, которые, как известно, способны влиять на количественное выражение внутренних как бы проявляя себя через них.

Несомненно, на деятельность любого хозяйствующего субъекта оказывает огромное влияние всевозможные макроэкономические факторы, к которым относятся: инфляция, изменение уровня цен, курса валют; уровень, динамика, колебание платежеспособного спроса; налоговая, кредитно-финансовая, инвестиционная политика; конкуренция рынка; общая стабильность, фаза экономического цикла; банкротство должников, неплатежи[22]. Зачастую, экономическое неблагополучие того или иного предприятия связано именно с нестабильностью экономики страны в целом. Это объясняется тем что, во-первых, между внутренними и внешними факторами существует достаточно тесная взаимосвязь, как говорилось ранее, во-вторых, глубокое изучение внешних факторов для предприятия является достаточно большой проблемой, поскольку это очень затруднительно, как с точки зрения финансов, так и с точки зрения непосредственно их количественной оценки, которую, зачастую, добыть либо затруднительно, либо вообще не представляется возможным. В-третьих, это неопределенность предприятия в количестве и качестве информации, которой оно располагает по поводу конкретного фактора. Причем, чем более эта неопределенность, тем более не определено внешнее окружение, а как следствие, сложность грамотной

[22] Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д. А. Ендовицкий. – Москва: Проспект, 2017. – С.262-264.

оценки влияния того или иного внешнего фактора на деятельность предприятия. Исходя из сказанного выше, можно сделать вывод, что в условиях нестабильной экономики практически невозможно использовать количественный метод оценки, позволяющий упорядочить изучаемые внешние факторы и приводить их в сопоставимый вид. Отсюда сделать какие-либо точные прогнозы по поводу формирования финансовой устойчивости предприятия (с учетом изучения внешних факторов) практически не возможно. Поэтому их следует отнести к разряду неуправляемых. Несомненно, большинству мелких и средних предприятий просто невозможно бороться со многими внешними факторами, но им посильно создавать собственную стратегию таки образом, чтобы предприятие как можно более мягко реагировало на отрицательное влияние какого-либо макроэкономического воздействия.

На основании рассмотренных факторов можно предложить определенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия. Одним из основных способов повышения финансовой устойчивости предприятия является увеличение объема абсолютно-ликвидных активов, другими словами - денежных средств. Рост данного показателя является гарантом того, что предприятие будет иметь возможность вовремя расплатиться по всем своим обязательствам. Если же имеет место дефицит денежных средств, то это может стать причиной снижения уровня платежеспособности и ликвидности предприятия, что в дальнейшем повлечет за собой рост просроченной задолженности по оплате труда работникам, поставщикам и по выплате банковских кредитов. Увеличение денежных средств предприятия возможно благодаря таким мерам как: ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах; увеличение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников; сдачи в аренду свободных административных и производственных площадей; продажи этих площадей.

Другим мероприятием по повышению финансовой устойчивости предприятия является анализ и контроль дебиторской задолженности.

Увеличение доли просроченной дебиторской задолженности замораживает большой объем денежных средств предприятия в расчетах с покупателями и заказчиками и как следствие может возникнуть дефицит денежных средств. Также следует помнить, что дебиторская задолженность неразрывно связана с кредиторской задолженностью, а значит снижение первой, непременно, скажется на увеличении второй. Это происходит потому, что, дебиторская задолженность является основным источником покрытия кредиторской задолженности, следовательно дефицит денежных средств на выплату различных обязательств предприятия, вызванный несвоевременным погашением дебиторской задолженности может способствовать росту кредиторской задолженности предприятия. Все это в конечном итоге приведет к потере платежеспособности и ликвидности предприятия, а также, непременно, отразится на его репутации в целом.

Предприятия должны стремиться к ускорению оборачиваемости средств в расчетах, чем больше такая оборачиваемость в динамике, тем лучше становится финансовое состояние предприятия. Для грамотного управления дебиторской задолженностью предприятие должно: осуществлять контроль за состоянием расчетов с клиентами, вовремя предъявлять исковые требования; следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей; по возможности увеличивать число клиентов, чтобы снизить негативные последствия, которые могут наступить в случае несвоевременной оплаты долга одного или нескольких крупных клиентов.

Способом повышения финансовой устойчивости предприятия являются действия по пополнению источников формирования запасов, оптимизации их структуры и обоснованное снижение уровня запасов. Все это достигается посредством: четкой финансовой стратегии, позволяющей привлекать краткосрочные и долгосрочные заемные средства, сводя к минимуму риск дисбаланса между собственным и заемным капиталом; увеличения собственного капитала; постоянного отслеживания количества запасов товаров на складах, рост которых приводит к увеличению кредиторской задолженности и негативно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

Повышению финансовой устойчивости также способствует создание резерва по сомнительным долгам, характеризующегося непогашенной в установленные сроки и не обеспеченной необходимыми гарантиями дебиторской задолженностью. Данный способ, конечно, не избавит от безнадежных долгов, но по крайней мере смягчит их последствия.

Таким образом, для повышения финансовой устойчивости предприятия в самом общем виде необходимо обеспечение материальных оборотных средств собственными финансовыми ресурсами, поиск всевозможных резервов накопления этих собственных финансовых ресурсов и, наконец, оптимальное соотношение финансовых ресурсов, которое позволит предприятию свободно ими распоряжаться, направляя на различные нужды, в том числе и на обеспечение бесперебойного производства, его расширение и обновление.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ «ФЛАГМАН»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «Флагман»

Общество с ограниченной ответственностью «Флагман» находящееся по адресу г. Малоярославец, улица Саввы Беляева, дом 5, является одним из современных полиграфических производств. Оказывает услуги печати с плоских форм высоким способом и офсетным фотолитографическим (с фотомеханических форм) способом, офсетной печати с плоских форм, печати постеров, плакатов, афиш, печати газет, печати каталогов, рекламных проспектов, брошюр, печати бухгалтерских формуляров, ведомостей и бланков, печати конторских формуляров и бланков, форм деловых бумаг, печати почтовых и канцелярских бланков, печати свадебных приглашений и пригласительных билетов, печати избирательных бюллетеней и налоговых деклараций, печати инструкций для фармацевтических препаратов, лекарств, специальной высокой и офсетной печати, горячего тиснения фольгой, печати визитных карточек, альбомы, папки и скоросшиватели. Изготовление печатной продукции: газеты, брошюры, журналы, книги, визитки, этикетки, памятные адреса, плакаты, афиши, бланки.

Единоличным исполнительным органом Общества является генеральный директор. Все службы Общества непосредственно ему подчиняются. Одним из структурных подразделений Общества является экономический отдел, который мы рассмотрим более детально, поскольку именно экономический отдел отвечает за оценку и обеспечение финансовой устойчивости Общества, роль которой в функционировании предприятия мы раскрываем в данной работе. В ООО экономический отдел представлен в лице ведущего экономиста, который, в соответствии с должностной инструкцией, осуществляет на данном предприятии весь фронт экономических работ по анализу и повышению финансового состояния предприятия, занимается составлением различных отчетов по проделанной работе, а также участвует в прогнозировании результатов финансово-хозяйственной деятельности. Одной

из основных функций экономиста Общества является расчет основных показателей финансово хозяйственной деятельности. Именно на основании этих данных нами и будет проводиться оценка финансовой устойчивости предприятия.

В отчетном периоде (2016-2018 гг.) выручка от продаж организации формировалась из следующих видов деятельности:

- полиграфическая деятельность и оказание услуг в этой области;
- сервисное обслуживание копировально-множительной техники.

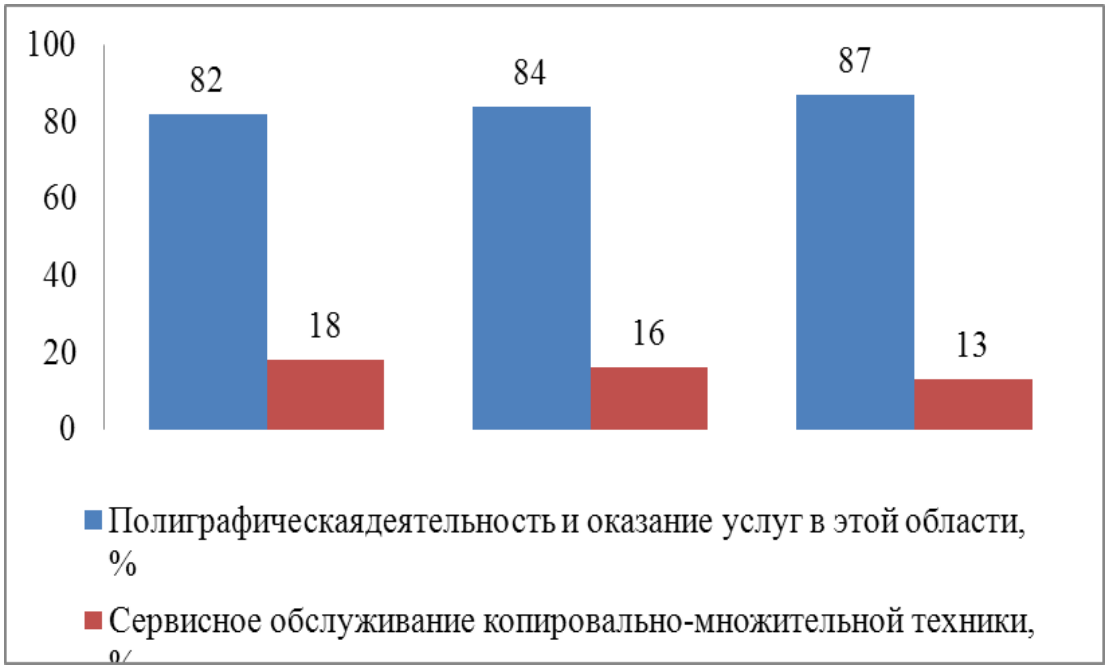

Рис. 2. Динамика структуры выручки от продаж ООО «Флагман» за 2016-2018 гг.

Как видно из рисунка 2, на протяжении всего отчетного периода в структуре выручки предприятия существенно преобладала выручка от полиграфической деятельности и оказания услуг в этой области. Так, она составила в 2016 году 82%, в 2017 году - 84% и в 2018 году - 87%. Можно также отметить, что в динамике прослеживается тенденция к росту доли выручки по данному направлению.

Доля выручки от сервисного обслуживания копировально-множительной техники, наоборот, в период с 2016 по 2018 гг. постоянно снижалась. Так, в 2016 году она составила 18%, в 2017 году - 16%, а уже в 2018 году - лишь 13%.

Рассмотрим основные показатели производственно-хозяйственной деятельности ООО «Флагман» (табл. 2.).

Таблица 2

Основные технико-экономические показатели производственно-хозяйственной деятельности ООО «Флагман» в 2017-2018 гг.

Показатель	Год		Отклонение	
	2017	2018	Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %
Полиграфическая деятельность и услуги в этой области, шт. (услуга)	16613141	15986741	-626400	-3,77
Сервисное обслуживание КМТ, шт. (услуга)	3655	3704	49	1,34
Выручка, тыс. руб.	48151	48600	449	0,93
Себестоимость продаж, тыс. руб.	25635	27766	2131	8,31
Прибыль от продаж, тыс. руб.	4868	2540	-2328	-47,82
Затраты на производство и реализацию, тыс. руб.	43283	46060	2777	6,42
Чистая прибыль, тыс. руб.	4037	2926	-1111	-27,52
Среднесписочная численность работников, чел	67	66	-1	-1,49
Среднемесячная заработная плата всего персонала, руб./чел.	25218	27573	2355	9,34
Выработка, руб./чел.	718,67	736,36	17,69	2,46
Среднегодовая стоимость ОПФ	13920,5	10208	-3712,5	-26,67
Фондоотдача, руб./руб.	3,46	4,76	1,30	37,64
Фондоемкость, руб./руб.	0,29	0,21	-0,08	-27,35
Сумма начисленной амортизации	14339	18186	3847	26,83
Рентабельность производства, %	11	6	-5	-45,45

Из таблицы 2 видим, что выручка предприятия имеет тенденцию к росту. Так, в 2018 году она увеличилась относительно предыдущего года на 449 тыс. руб. (0,93%). Прибыль от продаж резко сократилась в 2018 году, относительно

2017 года, на 2328 тыс. руб. (-47,82%). Этому способствовал рост затрат на производство и реализацию на 2777 тыс. руб. (6,42%), себестоимости на 2131 тыс. руб. (8,31%) и управленческих расходов на 646 тыс. руб. (3,66%). Также можно заметить снижение рентабельности производства практически в два раза. Все это способствовало снижению чистой прибыли в 2018 году по отношению к предыдущему году на 1111 тыс. руб. (-27,52%).

Для характеристики имущественного положения предприятия ООО «Флагман» и источников его формирования, необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.

Общее имущество предприятия на 31 декабря 2018 года составляет 57 342 000 рублей, что существенно больше прошлых лет: на 3 121 000 рублей (5,76 %) и на 1 516 000 рублей (2,72 %) в 2017 и 2016 гг. соответственно. Также наблюдалось увеличение оборотных активов, которое составило 7 207 тыс. рублей (17,32%) относительно 2017 года и 2 234 тыс. рублей (5,67%) относительно 2016 года. В целом же за весь отчетный период (2016 - 2018 гг.) рост оборотных активов составил 9 441 тыс. рублей (23,97%). Фактор роста оборотных активов – это рост дебиторской задолженности на 15%.

С внеоборотными активами ситуация противоположная. Они имеют тенденцию к снижению. Так, относительно 2017 года их снижение составило 4086 тыс. рублей (-32,41%), а относительно 2016 года - 3 839 тыс. рублей (-23,34%). В целом за весь отчетный период их снижение составило 7 925 тыс. рублей (-48,19%).

Положительной оценки заслуживает наличие финансовых вложений в 2018 году. Так, в 2016 году их объем составлял 12 млн. руб., в 2017 они полностью отсутствовали, а уже в 2018 году они составили 28 млн. руб.

Далее рассмотрим пассив баланса. Здесь можно заметить рост собственного капитала относительно 2017 года, он составил 2 926 тыс. руб. (6%), что свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия. Однако относительно 2016 года можно заметить его снижение на 1 963 тыс. руб. (-3,87%). В целом за отчетный период данный показатель вырос на 963 тыс. руб. (1,90%). Также наблюдается рост краткосрочных обязательств в 2018 году

относительно 2017 года в том числе: рост задолженности перед персоналом на 10,7%, перед государственными внебюджетными фондами на 10,9%, а так же рост прочих краткосрочных обязательств на 10,4%, что является отрицательным фактором в деятельности предприятия. Краткосрочные обязательства увеличились на 324 тыс. руб. (6,64%) относительно 2017 года и на 386 тыс. руб. (8,60%) относительно 2016 года. В целом их рост составил 710 тыс. руб. (15,81%). Долгосрочные обязательства имеют тенденцию к снижению - на 129 тыс. руб. (-22,05%) и на 28 тыс. руб. (-4,57%) относительно 2017 и 2016 гг. соответственно. Так за анализируемый период они уменьшились на 157 тыс. руб. (-25,61%).

Из данных вертикального баланса видим, что в структуре актива баланса доля оборотных активов (запасы, финансовые вложения, денежные средства, дебиторская задолженность) в итоге баланса за 2018 год составила 85,1%, в то время как доля внеоборотных активов (нематериальные активы, основные средства, отложенные налоговые активы) составила 14,9%. С одной стороны, данная картина свидетельствует о положительном эффекте деятельности организации т.к. в структуре баланса больший объем занимают оборотные активы, которые в свою очередь увеличивают скорость оборота капитала, но с другой стороны, увеличение доли внеоборотных активов в общей стоимости имущества предприятия свидетельствует о расширении деятельности предприятия и увеличении его производственной мощности.

В структуре пассива баланса наибольший удельный вес занимает собственный капитал.

Роль собственного капитала в источниках финансирования деятельности компании безусловна велика. В структуре баланса ООО «Флагман» доля собственного капитала в 2018 году составила 90,1%, что свидетельствует о финансовой независимости организации.

Доля долгосрочных обязательств в 2018 году составила 0,80 %, что на 0,28 п.п. ниже, чем в 2017 году.

Доля краткосрочных обязательств на протяжении всего анализируемого периода росла, так в 2018 году она составила 9,07%, что на 0,08 п.п. больше значения 2017 года.

На рисунке 3 представлена структура пассивов ООО «Флагман».

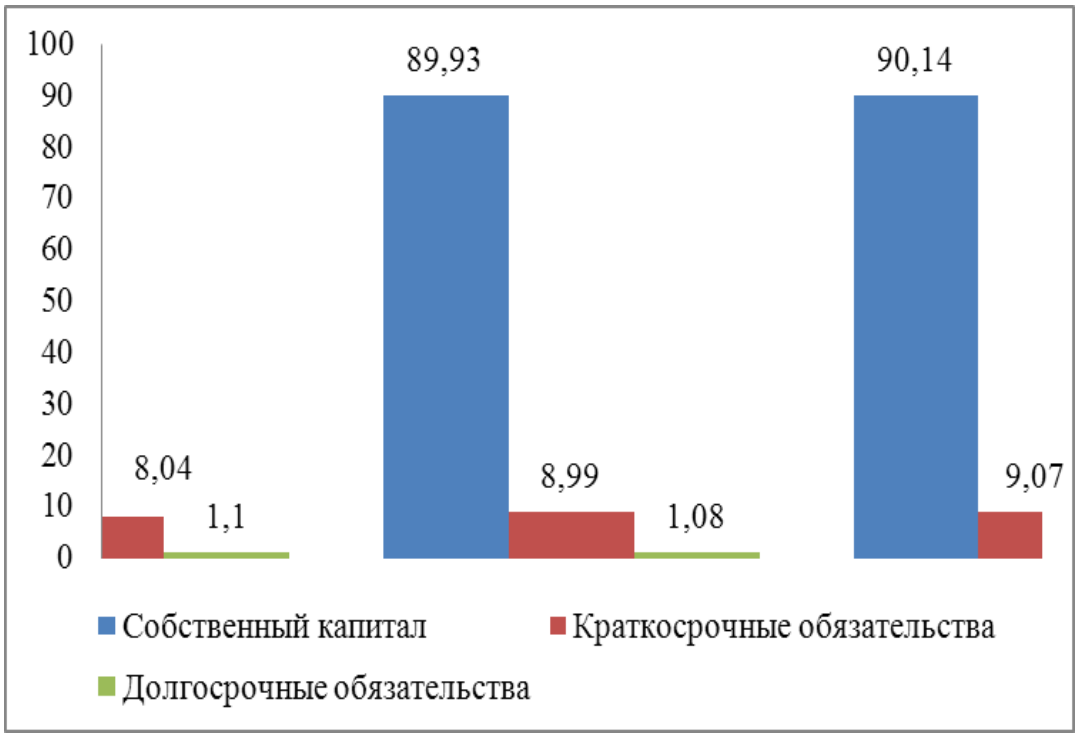

Рис. 3. Структура пассивов ООО «Партнер-Л» в 2016-2018 гг.

В структуре пассива баланса наибольший удельный вес занимает собственный капитал. Роль собственного капитала в источниках финансирования деятельности компании безусловна велика. В структуре баланса организации доля собственного капитала в 2018 году составила 90,1%, что свидетельствует о финансовой независимости организации.Доля долгосрочных обязательств в 2018 году составила 0,80 %, что на 0,28 п.п. ниже, чем в 2017 году. Доля краткосрочных обязательств на протяжении всего анализируемого периода росла, так в 2018 году она составила 9,07 %, что на 0,08 п.п. больше значения 2017 года.

На основании бухгалтерского баланса организации проведем анализ динамики изменения чистых активов общества.

Таблица 3

Динамика изменения чистых активов ООО «Флагман»

Показатель	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2018 г.
Чистые активы, тыс. руб.	50 723	48 760	51 686
Уставный капитал, тыс. руб.	42 000	42 000	42 000

Из таблицы 3 видно, что чистые активы значительно превышают уставный капитал, это означает, что в ходе деятельности организация не только не растратила первоначально внесенные средства, но и обеспечила их прирост, это говорит о стабильности предприятия и способности отвечать по своим обязательствам.

2.1 Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия

Рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Флагман», используя при этом традиционный метод анализа.

Для анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо рассчитать четыре показателя:

1) наличие собственных оборотных средств ($Е_с$):

$$Е_с = СК - ВА, \quad (4)$$

ВА – внеоборотные активы.

2) общая величина основных источников формирования запасов ($Е_о$):

$$Е_о = Е_с + М. \quad (5)$$

3) излишек или недостаток собственных оборотных средств ($\pm Е_с$):

$$\pm Е_с = Е_с - З, \quad (6)$$

где З – запасы.

4) излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов ($\pm Е_о$):

$$\pm Е_о = Е_о - З. \quad (7)$$

Таблица 4

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Флагман» за 2016 – 2018 гг., тыс. руб.

Показатель	на 31.12.16	на 31.12.17	на 31.12.18
Ес	34 276	36 152	43 164
Ео	34 276	36 152	43 164
±Ес	27 205	30 490	38 287
±Ео	27 205	30 490	38 287

Из таблицы 4 видно, что на протяжении всего отчетного периода значение показателя наличия собственных оборотных средств постоянно росло. Так общий рост этого показателя составил 8,9 млн. рублей. Этот факт для предприятия имеет положительное значение, поскольку свидетельствует о развитии его деятельности. Показатель общей величины источников формирования запасов также имел тенденцию к росту, который на протяжении всего отчетного периода составил 8,9 млн. рублей.

В целом полученные результаты позволяют увидеть, что предприятие за 2016 – 2018 гг. характеризуется независимостью от внешних источников финансирования. Так на протяжении анализируемого периода наблюдается излишек собственных оборотных средств, он увеличился на 11 млн. рублей и составил на 31 декабря 2018 года 38 287 000 рублей. Таким образом, предприятие ООО «Флагман» характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью, т.к. за 2016 – 2018 гг. отмечается тенденция роста излишка общей величины основных источников для формирования запасов и на конец 2018 года он установился в размере 38,3 млн. рублей. Избыток за 2017 г. увеличился на 3,3 млн. рублей, в 2018 г. рост составил уже 7,8 млн. рублей, и в общей сложности за отчётный период изменение установилось на уровне + 11 млн. рублей.

С помощью этих показателей определим тип финансовой устойчивости предприятия. По степени финансовой устойчивости возможны 3 типа ситуаций:

1) Абсолютная устойчивость, если выполняется следующее условие: $\pm E_o > 0$.

2) Нормальная устойчивость, если $\pm E_o = 0$ (до 5% от запасов).

3) Кризисное финансовое состояние, если $\pm E_o < 0$.

Поскольку выполняется неравенство $\pm E_o > 0$, то его можно охарактеризовать как предприятие, обладающее абсолютной финансовой устойчивостью.

Данный анализ позволил нам получить качественную характеристику финансового состояния предприятия. Для получения количественной характеристики финансовой устойчивости рассчитываются следующие финансовые показатели:

1) коэффициент автономии ($К_а$), он должен быть $К_а > 0,5$:

$$К_а = \frac{СК}{Б}, \quad (8)$$

где СК - это собственный капитал; Б - общая сумма капитала.

2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами или коэффициент капитализации ($К_к$), должен быть $К_к > 0,1$:

$$К_к = \frac{СК}{ОА}. \quad (9)$$

где ОА - это оборотные активы.

3) коэффициент покрытия инвестиций ($К_{пи}$), он должен быть $К_{пи} \geq 0,8$:

$$К_{пи} = \frac{СК + ДО}{Б}, \quad (10)$$

где ДО - долгосрочные обязательства.

4) коэффициент обеспеченности запасов ($К_{оз}$), он должен быть $К_{оз} \geq 0,5$:

$$К_{оз} = \frac{Е_с}{МПЗ}. \quad (11)$$

где $Е_с$ - это собственные оборотные средства; МПЗ - величина материально-производственных запасов.

5) коэффициент краткосрочной задолженности ($К_{кк}$):

$$К_{кк} = \frac{КЗ}{ОЗ}. \quad (12)$$

где КЗ - краткосрочная задолженность; ОЗ - общая сумма задолженности.

Рассчитаем основные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия ООО «Флагман». Результаты расчетов отобразим в таблице 5.

Таблица 5

Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Флагман» в 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя			Отклонение		Описание показателя и его нормативное значение
	2016	2017	2018	2016-2017	2017-2018	
Коэффициент автономии	0,91	0,90	0,90	0,01	0	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормативное значение: 0,5 и более.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,87	0,87	0,88	0	-0,01	Отношение собственного капитала к оборотным активам. Нормативное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,92	0,91	0,91	0,01	0	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормативное значение: 0,8 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	5,57	7,35	10,01	-1,78	-2,66	Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Нормативное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,75	0,76	0,75	-0,01	0,01	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии Общества на 31.12.17 г. составил 0,90. Полученное значение говорит о финансовой устойчивости, стабильности и независимости Общества от внешних кредиторов. На 31.12.17 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, что оборотные активы Общества на 88% покрываются собственными средствами. Это говорит об удовлетворительном текущем финансовом положении

Общества. На 31.12.17 г. коэффициент покрытия инвестиций составил 0,91. Значение коэффициента выше нормы. На 31.12.17 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов составил 10,01, что показывает высокую степень обеспеченности Общества оборотными средствами к величине материально-производственных запасов.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности Общества составляет 75% от общих обязательств Общества. В целом, все рассчитанные показатели финансовой устойчивости находятся в пределах нормы и даже превышают ее. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают соотношение собственных и заемных средств в источниках финансирования компаний, и здесь необходимо учесть тот факт, что доля собственного капитала в структуре баланса составила в 2016 году 90,86%, в 2017 году – 89,93%, в 2018 году - 90,14% это свидетельствует о независимости предприятия от внешних источников финансирования.

Для формирования экономически обоснованной оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо провести анализ деловой активности. Для анализа деловой активности произведем следующие расчеты.

Скорость оборачиваемости капитала характеризуется 2 показателями:

1) Коэффициент оборачиваемости ($К_{об}$):

$$К_{об} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость}}; \quad (13)$$

2) Продолжительность оборота (П):

$$П = \frac{Д}{К_{об}}, \quad (14)$$

где Д – количество дней.

Оборачиваемость совокупного капитала зависит от скорости оборачиваемости основного и оборотного капитала и от структуры капитала:

$$К_{об.с.к} = УД_{т.а} * К_{об.т.а}, \quad (15)$$

где $УД_{т.а}$ – удельный вес текущих активов.

$$П_{об.с.к} = \frac{П_{об.т.а}}{УД_{т.а}}. \quad (16)$$

В процессе данного вида анализа необходимо изучить изменение оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота, что позволит проследить: на каких именно стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости капитала. На основании данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах произведем расчет продолжительности оборота совокупного капитала.

Таблица 6

Показатели продолжительности оборота совокупного капитала ООО «Флагман» за 2017 – 2018 гг.

Показатель	2017	2018	Изменение
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	48151,02	48600,13	449,11
Среднегодовая стоимость капитала, тыс. руб.	55023,50	55781,50	758,00
Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс. руб.	40496,00	45216,50	4720,50
Удельный вес текущих активов	0,74	0,81	0,07
Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала (Коб.с.к)	0,88	0,87	-0,004
Коэффициент оборачиваемости текущих активов (Коб.т.а)	1,19	1,07	-0,11
Продолжительность оборота совокупного капитала (Поб.с.к), дней	411,38	413,20	1,81
Продолжительность оборота текущего актива (Поб.т.а), дней	302,77	334,94	32,17

Проведем оценку влияния факторов на изменение коэффициента оборачиваемости и продолжительности оборота совокупного капитала, используя метод цепной подстановки.

$К_{об.с.к_0}$=0,74*1,19=0,88,

$К_{об.с.к_{усл\,1}} =$ 0,81*1,19=0,96,

$К_{об.с.к_1}$=0,81*1,07=0,87,

$\Delta К_{об.с.к} = 0,87 - 0,88 = -0,004$.

$П_{об.с.к_0} = \frac{302,77}{0,74} = 411,38$ дней,

$П_{об.с.к_{усл1}} = \frac{334,94}{0,74} = 455,09$ дней,

$П_{об.с.к_2} = \frac{334,94}{0,81} =$ 413,20 дней,

$\Delta П_{об.с.к} = 413,20 - 411,38 = 1,82$ дня.

Исходя из проведенных расчетов, можно сделать вывод, что произошло незначительное снижение коэффициента оборачиваемости совокупного капитала в 2018 году, по сравнению с предыдущим годом, которое составило 0,004. Также можно отметить спад коэффициента оборачиваемости текущих активов, который составил 0,11. За анализируемый период наибольшее влияние на изменение продолжительности оборота совокупного капитала оказал рост удельного веса текущих активов, так оборот сократился на 41,89 дней. В свою очередь увеличение оборота текущих активов привело к росту оборота совокупного капитала на 43,71 дня. В общей сложности за 2017 – 2018 гг. продолжительность оборачиваемости совокупного капитала увеличилась на 1,82 дня, и составила в 2018 году 413,2 дня.

В свою очередь продолжительность оборота текущих активов зависит от изменения стоимости текущих активов и от изменения выручки. Для расчета влияния факторов на изменение продолжительности оборота текущих активов необходимо использовать метод цепной подстановки.

$$П_{об.т.а} = \frac{Среднегодовая\ стоим*Д}{Выручка}, \quad (17)$$

где $П_{об.т.а}$ – продолжительность оборота текущих активов.

Отсюда изменение продолжительности оборота текущих активов предприятия будет следующим:

$$П_{об.т.а_0} = \frac{40496,00*360}{48151,02} = 302,77 \text{ дня},$$

$$П_{об.т.а_{усл\,1}} = \frac{45216,50*360}{48151,02} = 338,06 \text{ дня},$$

$$П_{об.т.а_1} = \frac{45216,50*360}{48600,13} = 334,94 \text{ дня},$$

$$\Delta П_{об.т.а} = 334,94 - 302,77 = 32,17 \text{ дня}.$$

На основе таблицы 7 (Приложение 1) и проведенного расчета, можно сделать вывод, что продолжительность оборачиваемости текущих активов за 2017 – 2018 гг. увеличилась на 32,17 дня. Преимущественно на изменение оборота текущих активов оказало влияние увеличение среднегодовой стоимости на 4,7 млн. руб., что увеличило оборот на 35,29 дня. На снижение показателя на 3,12 дня повлиял рост выручки на 449,11 тыс. руб.

В свою очередь, на изменение влияния среднегодовой стоимости на продолжительность оборота, оказывает тот факт, как меняется объем текущих активов с течением времени.

$$\text{Запасы} = \frac{-1097,00*360}{48151,02} = -8,20 \text{ дня},$$

$$\text{Дебиторская задолженность} = \frac{1269,00*360}{48151,02} = 9,49 \text{ дня},$$

$$\text{Финансовые вложения} = \frac{8000,00*360}{48151,02} = 59,81 \text{ дня},$$

Денежные средства = $\frac{-3451{,}00*360}{4815102}$ = - 25,80 дня.

На увеличение продолжительности оборачиваемости текущих активов влияли дебиторская задолженность - 9,49 дня, финансовые вложения - 59,81 дня. На уменьшение оборота оказывали влияние изменение размеров запасов на 8,20 дня и денежный средств на 25,80 дня. Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также в увеличении суммы выручки и суммы прибыли. Сумма высвободившихся средств из оборота в связи с ускорением оборачиваемости капитала или дополнительно привлеченных средств при замедлении оборачиваемости находятся путем умножения однодневного оборота на изменение продолжительности оборота:

$$\pm Э = \frac{\text{Выручка}}{Д} * \Delta П_{\text{об.т.а}} \qquad (18)$$

Рассчитаем экономический эффект:

$$\pm Э = \frac{48600{,}13}{360} * (334{,}94 - 302{,}77) = 4342{,}79 \text{ тыс.руб.}$$

Это говорит о дополнительно привлеченных денежных средствах в размере 4,34 млн. руб. в оборот при замедлении оборачиваемости текущих активов на 32,17 дня.

На основе проведенного анализа оборачиваемости капитала ООО «Флагман» за 2017 – 2018 гг. можно сделать вывод, что за 2 года капитал предприятия медленней проходит все циклы производства, что в результате привело к дополнительным затратам.

Обобщающая оценка финансового состояния предприятия достигается на основе таких результативных показателей, как прибыль и рентабельность. Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их

применяют для оценки деятельности предприятия и как инструмент инвестиционной политики и в ценообразовании (табл. 8) (Приложение 2).

За 2018 год прибыль от продаж составила 25540 тыс. руб., что ниже на 2328 тыс. руб. (-47,83%), чем в предыдущем году. Этому способствовал рост себестоимости продаж и управленческих расходов на 2131 тыс. руб. (8,31%) и 646 тыс. руб. (3,66%) соответственно. Чистая прибыль в 2018 году составила 2925,82 тыс. руб., что ниже предыдущего года на 1111 тыс. руб. (-27,52%).

Одним из основных показателей экономической устойчивости предприятия является рентабельность. Расчет показателей рентабельности позволит нам сделать вывод о прибыльности предприятия (табл. 9).

Таблица 9

Показатели рентабельности Общества в 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя, %		
	2016	2017	2018
Рентабельность продаж по валовой прибыли (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки).	10	10	5
Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)	11	12	9
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки)	8	8	6
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию	11	11	6

Представленные в таблице 9 показатели рентабельности имеют положительные значения как следствие прибыльности деятельности ООО «Флагман» за данный период.

Таблица 10

Показатели рентабельности ООО «Флагман» в 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя, %			Расчет показателя
	2016	2017	2018	
Рентабельность собственного капитала	8	8	6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного

(ROE)				капитала. Нормативное значение: 16% и более.
Рентабельность активов (ROA)	11	12	6	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормативное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	11	12	8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	19	19	16	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	3	3	5	Отношение выручки к средней стоимости основных средств

Из таблицы 10 видим, что в течение всего анализируемого периода значения показателей рентабельности активов, можно считать удовлетворительными.

На рисунке 4 наглядно представлено изменение выручки, прибыли от продаж и рентабельности ООО «Флагман» в течение всего анализируемого периода. На протяжении всего анализируемого периода, несмотря на тенденцию выручки к росту и ее значительное превышение, относительно других показателей, размер чистой прибыли не высок, это говорит о значительных затратах. Также нельзя не учесть тот факт, что рентабельность продаж резко снизилась в 2018 году, что также является отрицательным фактором.

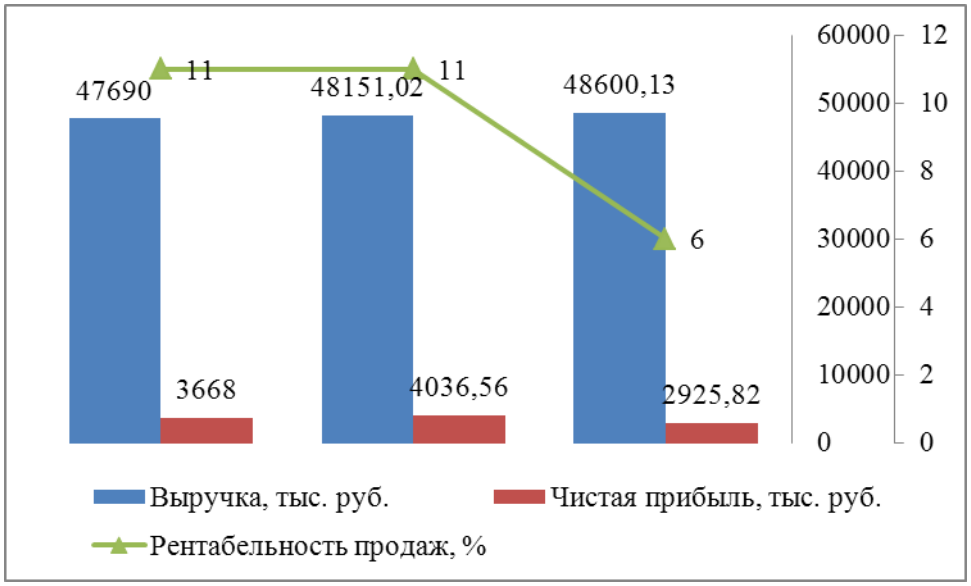

Рис. 4. Динамика выручки, прибыли от продаж и рентабельности в 2016-2018 гг.

Таким образом, коэффициенты рентабельности показывают нам экономическую эффективность использования ресурсов (материальных, денежных) в т.ч.: рентабельность продаж по чистой прибыли в 2016 году – 8,1%, в 2017 году – 8,4%, в 2018 году – 6,0%; рентабельность собственного капитала в 2016 году – 7,9%, в 2017 году – 8,1%, в 2018 году – 5,8% и т.д., но следует так же отметить, что происходит снижение данных видов коэффициентов 2018 года относительно 2016 и 2017 гг., данный фактор свидетельствует о снижении валовой прибыли, прибыли от продаж, чистой прибыли.

2.3 Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия

Важное значение при оценке финансовой устойчивости предприятия приобретает анализ его платежеспособности и ликвидности. Проведем анализ платежеспособности ООО «Флагман». Предприятие считается платежеспособным, если имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты покрывают его краткосрочные обязательства, т.е. выполняется неравенство:

$$Д \geq М + Н \quad (19)$$

где Д – денежные средства;

М – краткосрочные займы;

Н – краткосрочная задолженность.

Рассчитаем платежеспособность ООО «Флагман» за 3 года.

Таблица 11

Показатели платежеспособности предприятия ООО «Флагман»

Показатель	На 31.12.15	На 31.12.16	На 31.12.17
Д	32 307	35 951	43 943
М+Н	3 356	3 685	3 885
Д-М-Н	28 951	32 266	40 058

На основе данных из таблицы 11 можно сделать вывод, что на протяжении рассматриваемого периода, предприятие является платежеспособным и его позиции с течением времени улучшаются. Так на 31 декабря 2018 года денежные средства предприятия превосходят по своему наличию кредиторскую задолженность примерно на 40 млн. рублей, что больше конца 2017 г. и 2016 г. на 7,8 млн. рублей и на 11,1 млн. рублей соответственно. Это говорит о возможности организации рассчитаться по своим долгам в установленные сроки.

Ликвидность предприятия определяется с помощью финансовых коэффициентов:

1) коэффициент абсолютной ликвидности ($К_{абс.л}$), норма $К_{абс.л} \geq 0,2$:

$$К_{абс.л} = \frac{А_1}{П_1 + П_2}, \quad (20)$$

где $А_1$ –наиболее ликвидные активы;

$П_1$ – наиболее срочные обязательства;

$П_2$ – краткосрочные пассивы.

2) коэффициент текущей ликвидности ($К_{т.л}$), норма $К_{т.л} \geq 2$:

$$К_{т.л} = \frac{А_1 + А_2 + А_3}{П_1 + П_2}, \quad (21)$$

где $А_2$ – быстрореализуемые активы;

$А_3$ – медленно реализуемые активы.

3) коэффициент быстрой ликвидности ($К_{б.л}$) ≥ 1:

$$К_{б.л} = \frac{А_1 + А_2}{П_1 + П_2}, \quad (22)$$

Рассчитаем коэффициенты ликвидности для ООО «Флагман» в таблице 12. Из таблицы 12 видим, что по состоянию на 31.12.17 г. коэффициент текущей ликвидности имеет значение выше нормы. Это означает, что Общество сможет полностью покрыть кредиторскую задолженность за счет оборотных средств. Значение быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует 8,45. Это означает, что у Общества достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение 6,31, что выше нормативного значения.

Таким образом, коэффициенты ликвидности показывают нам способность компании покрывать краткосрочные обязательства оборотными активами. В ООО «Флагман» доля оборотных активов значительно превышает долю краткосрочных обязательств, что свидетельствует о возможности более чем своевременно погасить краткосрочные долги.

Таблица 12

Относительные показатели ликвидности Общества за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя			Отклонение		Описание показателя и его нормативное значение
	2016	2017	2018	2016-2017	2017-2018	
Коэффициент текущей ликвидности	8,77	8,53	9,39	0,24	-0,86	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормативное значение: не менее 2.
Коэффициент быстрой ликвидности	7,20	7,37	8,45	-0,17	-1,08	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормативное значение: 1 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	5,28	5,40	6,31	-0,12	-0,91	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормативное значение: 0,2 и более.

Для оценки ликвидности баланса ООО «Флагман» сопоставим каждую группу актива с соответствующей группой пассива (см. табл. 2.12, 2.13, 2.14). Баланс считается ликвидным, если выполняются следующие неравенства:

$$А1 \geq П1, А2 \geq П2, А3 \geq П3, А4 \leq П4.$$

Таблица 13

Показатели ликвидности баланса на 31 декабря 2016 г. ООО «Флагман»

Актив	Значение	Знак	Пассив	Значение	Разница
А1	23 711	≥	П1	3 356	20 355
А2	8 596	≥	П2	1 134	7 462
А3	7 071	≥	П3	613	6 458
А4	16 447	≤	П4	50 723	-34 276

По данным таблицы 13 видно, что наиболее ликвидные активы А1 превышают наиболее срочные обязательства П1 на 20,4 млн. рублей. Такая ситуация показывает, что у организации в настоящий период времени достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств. Это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. Соотношение второй группы активов и пассивов показывает наличие платежного излишка в размере 7,5 млн. рублей, что говорит о выполнении второго условия ликвидности баланса предприятия. Также выполняется и 4 условие ликвидности баланса, медленно реализуемые активы А3 превышают долгосрочные обязательства на 6,5 млн. рублей. четвертого условия ликвидности баланса свидетельствует о наличии собственных оборотных средств в организации, а также соблюдение минимального условия финансовой устойчивости организации.

Таким образом, на 31 декабря 2016 года бухгалтерский баланс предприятия ООО «Флагман» можно считать абсолютно-ликвидным.

Таблица 14

Показатели ликвидности баланса на 31 декабря 2017 г. ООО «Флагман»

Актив	Значение	Знак	Пассив	Значение	Разница
А1	26 309	≥	П1	3 685	22 624
А2	9 642	≥	П2	1 191	8 451
А3	5 662	≥	П3	585	5 077
А4	12 608	≤	П4	48 760	-36 152

Из таблицы 14 видно, что в 2017 году соотношение групп активов и пассивов не изменилось. Так величина А1 превышает П1 на 22,6 млн. рублей, что превышает это значение в предыдущем периоде на 2,2 млн. рублей. Вместе с этим произошел рост платежного излишка итогов быстро реализуемых активов с краткосрочными пассивами на 1 млн. рублей, это означает, что организация имеет возможность погашения текущих обязательств в сроки от трех месяцев до года. Третье неравенство, А3 ≥ П3 также выполняется. Все сказанное выше свидетельствует о том, что предприятие на 31 декабря 2017 года является абсолютно-ликвидным.

Таблица 15

Показатели ликвидности баланса на 31 декабря 2018 г. ООО «Флагман»

Актив	Значение	Знак	Пассив	Значение	Разница
А1	32 809	≥	П1	3 885	28 924
А2	11 134	≥	П2	1 315	9 819
А3	4 877	≥	П3	456	4 421
А4	8 522	≤	П4	51 686	-43 164

Из таблицы 15 видно, по состоянию на 31 декабря 2018 года ликвидность баланса не изменилась. Первое условие выполняется с наличием платежного излишка в размере практически 29 млн. рублей, это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. Сравнение итогов быстро реализуемых активов с краткосрочными пассивами показало, что А2 ≥ П2 на 9,8 млн. рублей, а значит организация имеет возможность погашения текущих обязательств в сроки от трех месяцев до года. Третье условие также выполняется. Отметим, что труднореализуемые активы не превышают постоянные пассивы. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации. Таким образом, предприятие на 31 декабря 2018 года является абсолютно-ликвидным.

Таким образом, ООО «Флагман» в течение трех анализируемых лет имеет абсолютно-ликвидный бухгалтерский баланс, а это значит, что оно может вовремя погасать свои долги.

Заключительным этапом в оценке финансовой устойчивости предприятия будет расчет вероятности его банкротства по методике Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой, поскольку именно с помощью этой модели возможно проанализировать финансовое состояние предприятия на основании фактических значений коэффициентов финансовой устойчивости и ликвидности.

На основании таблицы 16 видим, что за весь анализируемый период предприятие ООО «Флагман» относилось к 1 классу финансовой устойчивости. Это означает, что организация, чьи кредиты и обязательства подкреплены информацией, позволяющей быть уверенными в возврате кредитов и выполнении других обязательств в соответствии с договорами с хорошим запасом на возможную ошибку.

Таблица 16

Расчет вероятности банкротства по методике Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой за 2016-2018 гг.

Показатель	На 31 декабря 2016 г.		На 31 декабря 2017г.		На 31 декабря 2018 г.	
	Значение	Балл	Значение	Балл	Значение	Балл
Коэффициент абсолютной ликвидности	5,28	20	5,4	20	6,31	20
Коэффициент быстрой ликвидности	7,2	18	7,37	18	8,45	18
Коэффициент текущей ликвидности	8,77	16,5	8,53	16,5	9,39	16,5
Коэффициент финансовой независимости	0,91	17	0,9	17	0,9	17
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,87	15	0,87	15	0,88	15
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	5,57	13,5	7,35	13,5	10,01	13,5
Итого:		100		100		100

На основании проведенного анализа финансового состояния ООО «Флагман» можно сделать вывод, что в целом предприятие обладает достаточно высокой финансовой устойчивостью.

Однако некоторые важнейшие финансово-экономические показатели, хотя и находятся в допустимой норме и по сути их значение положительно в рамках деятельности предприятия, имеют тенденцию к снижению, что, несомненно, представляет собой проблему для ООО «Флагман» , так как их дальнейшее снижение в долгосрочной перспективе может привести к достаточно негативным последствиям или даже банкротству.

ГЛАВА 3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ФЛАГМАН»

3.1 Разработка комплекса мероприятий по повышению финансовой устойчивости организации

Проведенный анализ финансовой устойчивости организации показал, что ООО «Флагман» имеет достаточно хорошую устойчивость по всем показателям. Прогноз банкротства так же выявил, большой запас устойчивости компании в долгосрочной перспективе.

Однако анализ структуры выручки выявил, что выручка от продаж ООО «Флагман» формировалась за счет полиграфической деятельность и оказания услуг в этой области (более 80% в структуре общей выручки), а также за счет сервисного обслуживания копировально-множительной техники (менее 20%). Таким образом, основным видом деятельности Общества, по которому формируется прибыль является полиграфическая деятельность и оказание услуг в этой области. В связи с чем был осуществлен анализ выручки в разрезе по каждой группе заказчиков.

Было выявлено, что практически 90% выручки ООО «Флагман» формируется за счет заказов ПАО «НЛМК». Остальные 10-12% выручки формируются за счет заказов на полиграфическую продукцию группы Компаний НЛМК (без учета НЛМК) и различных сторонних организаций и физических лиц. Наглядно структура выручки за 2016-2018 год представлена на рисунке 5.

Из рисунка 5 видим, что основным заказчиком полиграфических услуг в 2018 году выступает ПАО «НЛМК». Доля заказов ПАО «НЛМК» в общем объеме полиграфических заказов составляет 88,86% (37 453 тыс. руб.). Доля Группы Компаний НЛМК (без ПАО «НЛМК») составляет 2,31% (974 тыс. руб.). Доля сторонних заказов составляет 8,78% (3 721 тыс. руб.).

В 2017 на долю ПАО «НЛМК» в общем объеме заказов приходилось 89,35% (36 049 тыс. руб.). Доля Группы Компаний НЛМК (без ПАО «НЛМК»)

составляла 0,97% (392 тыс. руб.). Доля сторонних заказов составляла 9,64% (3 889 тыс. руб.).

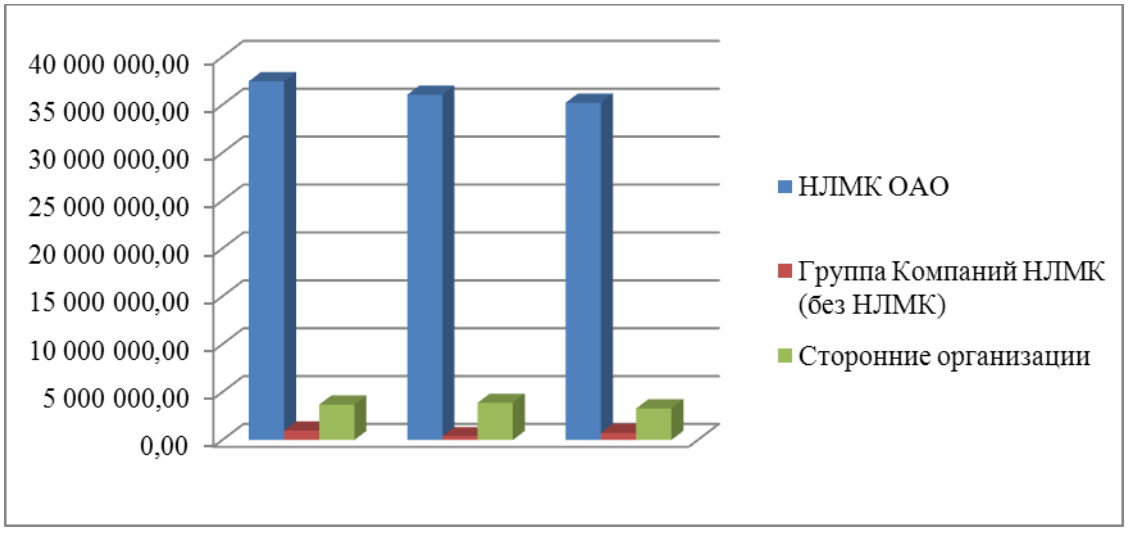

Рис. 5. Динамика структуры выручки от полиграфической деятельности и оказания услуг в этой области за 2016-2018 гг.

В 2016 году ПАО «НЛМК» в общем объеме заказов приходилось 89,73% (35221 тыс. руб.). Доля Группы Компаний НЛМК (без ПАО «НЛМК») составляла 1,90% (745 тыс. руб.). Доля сторонних заказов составляла 8,38% (3 288 тыс. руб.).

На основании приведенных данных можно сделать вывод, что хорошая финансовая устойчивость организации базируется на постоянных заказах на полиграфические услуги ПАО «НЛМК». С одной стороны, ООО «Флагман» имеет постоянный гарантированный поток заказов, не тратит ресурсы на рекламу и привлечение новых заказов.

Однако с другой стороны, типография находится в очень сильной зависимости от данного заказчика. На протяжении анализируемого периода, объем оказанных услуг ПАО «НЛМК» в стоимостном выражении имел тенденцию к снижению. Так в 2016 году объем оказанных услуг ПАО «НЛМК» составил 37453,340 тыс. руб., в 2017 году уже 36049,400 тыс. руб., в 2018 г. – 35220,961 тыс. руб. Таким образом, снижение составило 2232,379 тыс. руб.

Для того, чтобы определить возможности типографии к выходу из зависимости от заказов ПАО «НЛМК» были выявлены другие ключевые заказчики, данные представлены в таблице 17.

Таблица 17

Динамика выручки Общества от полиграфической деятельности и оказания услуг в этой области за 2016-2018 год

Наименование заказчика	2016		2017		2018	
	Объем оказанных услуг		Объем оказанных услуг		Объем оказанных услуг	
	руб.	%	руб.	%	руб.	%
ПАО «НЛМК»	35 220 961,54	89,73	36 049 400,5	89,35	37 453 340,1	88,86
Группа Компаний НЛМК (без НЛМК)	744 603,76	1,90	392 155,89	0,97	974 305,52	2,31
Сторонние организации, в том числе:	3 287 623,60	8,38	3 888 905,94	9,64	3 700 080,1	8,78
ООО «Промизделия»	462 385,11	1,17	854 756,23	2,12	876 420,30	2,08
ООО «Маш завод Лебедянь»	-	-	677 500,00	1,68	747 872,86	1,78
Прочие сторонние юридические лица (менее 0,1%)	1 049 735,63	2,67	981 526,39	2,52	1 006 592,72	2,39
Физические лица	887 553,40	2,26	270 417,22	0,67	404 876,41	0,96

На основании данных таблицы 17 видно, что заказы Группы Компаний НЛМК занимают не значительную долю в структуре выручки ООО «Флагман», за рассматриваемы период доля в выручке находилась в пределах 1,9% в 2016 году, 0,97% – в 2017 году, 2,31% - в 2018 году. Однако после ПАО «НЛМК» наибольший вес в структуре выручки приходится на сторонние организации:

- 8,38% в 2016 году;
- 9,64% - в 2017 году;
- 8,78% - в 2018 году.

Кроме того в ходе анализа были отобраны заказчики полиграфических услуг, доля которых в общей структуре выручки более 0,3%. Было выявлено, что для ООО «Промизделия» типография оказывала услуги на 462 385,11 тыс. руб. в 2016 году, на сумму 854,756 тыс. руб. в 2017 году, и в 2018 году объем оказанных услуг увеличился до 876 420,30 тыс. руб.

Так же достаточно крупным заказчиком в 2017-2018 гг. являлся ООО «Машиностроительный завод Лебедянь» 677 500 тыс. руб. и 747 873 тыс. руб., соответственно. Однако в 2016 году заказов на печатную продукцию от данного контрагента не поступало. При том, что его доля в общей структуре выручки сопоставима с объемами услуг, оказанных Группе Компаний НЛМК, а в 2017 году даже превышала на 0,71%.

Прочие сторонние организации юридические лица в 2016 году принесли организации 1049 736 тыс. руб., в 2017 году – 981,526 тыс. руб., в 2018 году – 1006 592 тыс. руб.

За рассматриваемый период значительно снизился объем оказанных услуг физическим лицам с 887 553 тыс. руб. в 2016 году до 404 876 тыс. руб. в 2018 году. Доля в выручке так же снизилась с 2,26% до 0,96%.

Исходя из приведенных данных можно сделать вывод, о том, что у типографии есть такой ресурс, как постоянные заказчики.

Таким образом, ключевыми потребителями услуг ООО «Флагман» являются крупные коммерческие организации, в основном производственного сектора, которым для организации производственного процесса необходима, преимущественно, узко- и широкоформатная цифровая печать.

В связи с чем для обеспечения финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе типографии необходимо:

- сохранять долгосрочные деловые отношения с ПАО «НЛМК» и Группой Компаний НЛМК;
- работать над привлечение новых сторонних заказчиков;
- увеличивать их долю в общей структуре выручки;
- проводить работу по удержанию постоянных сторонних заказчиков.

В ходе анализа финансового состояния было выявлено, что у предприятия существует неоправданно высокий объем свободных денежных средств. Так, исходя из данных финансовой отчетности, в 2018 году объем нераспределенной прибыли составил 6675 тыс. руб. В соответствии с Федеральным законом от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» Общество с ограниченной ответственностью может направить нераспределенную прибыль на формирование резервного фонда, однако его формирование и размер являются добровольными[23].

С экономической точки зрения, более выгодным является распределение сформировавшейся нераспределенной прибыли на расширение производства. При этом вопрос выбора направления дальнейшего развития обусловлен необходимостью привлечения новых сторонних заказчиков и увеличении доли, оказанных им услуг, в общей структуре выручки.

Исходя из чего важно выстраивать деятельность компании, основываясь на глубоких и достоверных знаниях потребительского спроса и его изменений. Необходимо выявление неудовлетворенных запросов покупателя с тем, чтобы ориентировать производство на их обеспечение.

С этой целью был проведен качественный анализ, оказанных полиграфических услуг сторонним организациям, приведенный в таблице 18 и на рисунке 6. Анализ показал, что в течение трех последних лет, среди видов полиграфических услуг, оказанных сторонним организациям, наибольшая доля приходится на:

1) цифровую узкоформатную листовую печать – 33,25% в 2016 году, 34,49% в 2017 году, 32,64% - в 2018 году;

2) на цифровую широкоформатную печать – 24,42% в 2016 году, 23,59% в 2017 году, 28,85% в 2018 году;

3) на копирование приходится около 20%, на дизайн и допечатную подготовку приходится 10-11%, на офсетную листовую печать – 5-6%.

[23] Об обществах с ограниченной ответственностью: федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ в редакции от 28 декабря 2017 г. № 488-ФЗ.

Таблица 18

Виды полиграфических услуг, оказанных сторонним организациям, в том числе и физическим лицам за 2016-2018 гг.

Наименование заказчика	2016		2017		2018	
	Объем оказанных услуг		Объем оказанных услуг		Объем оказанных услуг	
	руб.	%	руб.	%	руб.	%
Дизайн и допечатная подготовка	403506	10,91	403506	10,38	361517	11,00
Копирование	760823	20,56	846921	21,78	531248	16,16
Цифровая узкоформатная листовая печать	1230450	33,25	1341258	34,49	1073032,4	32,64
Цифровая широкоформатная печать	903687	24,42	917541,94	23,59	948521	28,85
Офсетная листовая печать	214852	5,81	201458	5,18	189723	5,77
Печать типовых форм и папок	136045,1	3,68	129654	3,33	128766,2	3,92
Другие услуги	50717	1,37	48567	1,25	54816	1,67
Итого	3 700 080,1	100%	3 888 905,94	100%	3 287 623,60	100%

Таким образом, видно, что наиболее востребованными услугами являются цифровая печать узко- и широкоформатная.

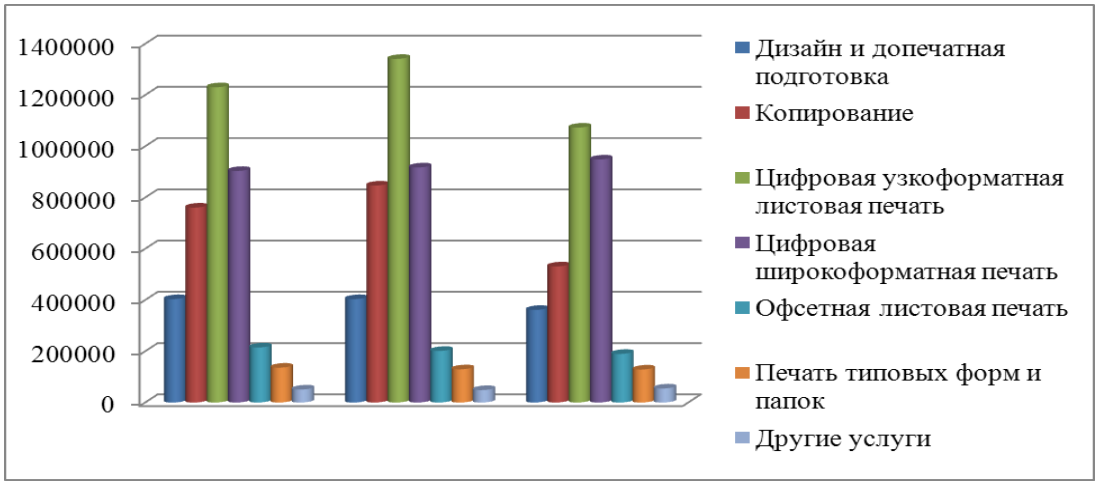

Рис. 6. Динамика видов полиграфических услуг, оказанных сторонним организациям, в том числе и физическим лицам за 2016-2018 гг.

Кроме того, проведенный опрос специалиста по продажам ООО «Флагман», подтвердил выводы о том, что примерно 23% потребителей услуг данной организации, испытывают необходимость в продукции полноцветной качественной печати. При этом существующие мощности типографии либо, не позволяют выполнять небольшие по объему тиражи, либо действующие оборудование загружено на несколько недель вперед, что не позволяет выполнять срочные заказы.

При этом в целом рынок полиграфических услуг имеет следующие тенденции:

1. С переходом к рыночной экономике резко возросла потребность в рекламной продукции (рекламных листовках, буклетах, визитках, сувенирной полиграфической продукции), которая с каждым годом имеет тенденцию к росту.

2. Вследствие, широкомасштабного внедрения компьютерных технологий, резко снижается доля бумажных носителей и, соответственно, падает востребованность в некоторых видах полиграфической продукции (бухгалтерских книгах, путевых листах, ведомостях, бланках и т.п.). Уменьшается доля выпуска полиграфической продукции, так называемого внутреннего документооборота бюджетных и коммерческих организаций[24].

В настоящее время в полиграфической отрасли прослеживается тенденция роста спроса на отдельные виды услуг. В частности, на услуги по производству в короткие сроки среднетиражных и малотиражных полноцветных изданий высокого качества. В то же время новые предприятия, предназначенные для выполнения малотиражных заказов, не располагают достаточными средствами для закупки качественного оборудования. Существующие во вновь созданных предприятиях одно- или двухкрасочные офсетные печатные машины не обеспечивают высокого качества и высокой скорости. Так же офсетные машины рассчитаны на тираж свыше 2000 экземпляров, иначе их использование будет нерентабельным. Несмотря на то,

[24] Савина А.В. Российская полиграфия: состояние, тенденции и перспективы развития // Федеральное агентство по печати и массовым коммуникациям, 2014. - С. 96.

что в целом конкуренция в сфере оказания полиграфических услуг является довольно высокой, спрос на данный вид услуг является относительно стабильным. Исходя из анализа рынка и внутренней среды ООО «Флагман», очевидно, что главными конкурентными преимуществами типографии должно стать, использование нового высокопроизводительного оборудования, которое позволит повысить качество и снизить стоимость предоставляемых услуг малотиражных изданий.

В связи с чем, для расширения спектра оказываемых услуг необходимо внедрение новой производственной линии.

Изучив предложение на рынке печатного оборудования, наиболее соответствующим перспективным целям фирмы стали системы цифровой печати Canon, которые идеально подходят для мини-типографии благодаря модульному построению аппаратов, обеспечивающему универсальность систем. Это позволяет собрать системный комплекс под решение конкретной полиграфической задачи. Именно благодаря универсальности систем Canon на одном аппарате можно изготавливать брошюры, каталоги, листовки, производить степлирование, перфорацию и сшивание документов.

Существует несколько линий цифровых печатных систем Canon, имеющих различное назначение.

1. Комплексы полноцветной цифровой печати Canon iRC – оптимальны в сфере оперативной полиграфии для создания собственного производства и расширения уже имеющихся возможностей. Их отличает высокая производительность и ресурс, высокое качество печати, технологичность и отсутствие специальных требований к помещению.

2. Комплексы цифровой печати серии Smart Colour – широкие сетевые возможности, простота в управлении документом, повышенная производительность, качественная черно-белая печать и возможность управления цветной печати. Smart Colour ориентирована преимущественно на офисное применение, где периодически возникает необходимость в цветной продукции.

3. Многофункциональные комплексы монохромной печати серии iR – имеют широкое применение в сфере оперативной полиграфии и создания собственной полиграфической базы. Высокая производительность, низкая себестоимость печати и возможность наращивания производительности за счет сетевого подключения других аппаратов, являются ключевыми моментами этой серии.

На основании проведенного анализа существующих мощностей ООО «Флагман», наиболее перспективной для внедрение в производственный процесс является линейка цифровых полноцветных систем печати Canon iRC. Линия представлена моделями iRC 4080/4580. Данные аппараты предназначены для печати срочных малых тиражей цветной печатной продукции с возможностью финишной обработки продукции в линию.

В основе работы Canon iRC 4080i/4580i лежит лазерная электрографическая схема с ремнем промежуточного переноса и разделения блоками формирования изображения. В отличии от систем, использующих LED технологию (светодиодную) экспонирования, лазер обеспечивает более высокое и надежное качество вывода.

Максимальная плотность запечатываемого материала – 300 г/м^2, возможна печать и на гораздо более плотных материалах. Из кассеты можно подавать бумагу плотностью до 210 г/м^2 с автоматическим дуплексом. Причем, из любого лотка может подаваться бумага размером до 305х457 мм (А3). Из лотка для ручной подачи возможна работа с листами размером до 320х450 мм (А3+). Система протяжки бумаги с переменной скоростью. Бумага подается и выводится из зоны печати на большой скорости, а печать производится с такой скоростью, при которой происходит качественная передача изображения на бумагу и последующее закрепление тонера. Все это позволяет получать высокое качество изображения при высокой скорости печати. Автоматическое регулирование изображение на ремне переноса позволяет получать точное совмещение цветов. Широкий спектр запечатываемых материалов, печать на фактурных (дизайнерских) сортах бумаги, включая такие материалы, как

калька, печать на конвертах (во время печати не нарушается клеевой слой), конвертах по CD, металлизированной бумаге, самоклеящейся бумаге и пленке.

Безмасляная технология закрепления и тонер. Тонер нового поколения относится к химически выращиваемым тонерам. Благодаря этому частицы тонера имеют правильную сферическую форму примерно одинакового размера. Внутри частиц содержится полимер, который при термозакреплении плавится и заменяет фьюзерное масло. Следствие улучшение качества печати (уменьшение пыления, расширение цветового диапазона на 34%, уменьшение глянца отпечатков) и облегчение процесса ламинирования.

Печать производится с разрешением 1200x1200 dpi, 256 градациями цвета, глубиной цвета в 8 bit, что позволяет воспроизводить около 16 млн. цветов, т.е. максимальное количество оттенков воспринимаемых человеческим глазом.

В конструкции используются технологически новые блоки фотобарабанов, которые обеспечивают экологическую безопасность производства – отсутствие выделения озона, вследствие отсутствия коронного разряда, и исключение свинца. Так же конструкции фотобарабана «все в одном» позволяет осуществлять его быструю замену.

Долговечность работы благодаря использованию ремня переноса изображения с защитным кожухом. Двустороннее сканирование документов Возможность послепечатной обработки: ламинирования, лакирования, фальцевания, бигования, тиснения.

Широкие возможности формирования необходимой конфигурации устройства определяются модульной конструкцией. Canon iRC 4080i/4580i может использоваться как принтер, копир, буклетмейкер, факс. Кроме того, его можно дополнить послепечатным устройством и оснастить лотками повышенной емкостью. Таким образом, из различных модулей можно собрать ту конфигурацию, которая выполнит все необходимые задачи.

Большой ресурс тонер-картриджа – 25 000/36 000 оттисков при 5% заливке. Большая емкость устройств подачи бумаги, максимальное количество бумаги – 5000 листов (80 г/м^2). Ресурс оборудования и рекомендуемый объем

печати 1 200 000 оттисков или 5 лет, в зависимости от того что произойдет раньше.

Производственная мощность зависит от производительности машины для печати и составляет по технической документации 40 цветных и 40/45 черно-белых оттиска в минуту. Таким образом, производственная мощность может достигать приблизительно 16-17 тыс. оттисков в день (при 8 часовом рабочем дне) и около 4 миллионов оттисков в год (при 240 рабочих днях в году). Расчет произведен с учетом полной загрузки системы цветной цифровой печати.

Система цветной цифровой печати Canon iRC 4080i/4580i имеет формат А3+, что позволит производить продукцию как формата А3, так и всех остальных – А4, А5. Так же при выводе образцов А4 и А5 на формате А3, заметно сокращается время производственного процесса.

Сроки изготовления заказов с использованием печатной машины Canon iRC 4080i/4580i могут быть сокращены в два-три раза по сравнению с имеющимся оборудованием. Продукция, которая обычно изготавливается при трехсменном режиме работы, с помощью новой системы может быть изготовлена за тот же период при односменной загрузке. Возможность оперативной настройки печатной машины на любой формат продукции также существенно сокращает срок изготовления заказов.

Планируемое производство полноцветной печатной продукции ориентировано, прежде всего, на потребителей, испытывающих потребность в небольших тиражах печатной продукции ограниченного по продолжительности спроса. Это, прежде всего, рекламная и представительская продукция, продукция для упаковки и этикетки, а также малотиражные издания – брошюры, проспекты, буклеты, визитки.

На приобретенном оборудовании возможно производить следующие виды продукции:

- брошюры и буклеты;
- полноцветные рекламные листовки;
- полноцветные рекламные проспекты и буклеты;

- рекламные плакаты любого формата;

- среднетиражные газетные и журнальные издания;

- календари настенные, настольные, карманные, квартальные;

- и другие виды полноцветной печатной продукции.

Поскольку у ООО «Флагман» уже сформирован круг постоянных потребителей полиграфической продукции, предполагается, что первоначально распространение новой продукции будет осуществляться преимущественно через этот канал сбыта. Однако для увеличения доли, оказанных услуг сторонним организациям необходимо проведение ряда маркетинговых и рекламных акций, направленных на продвижение новой продукции.

Кроме инвестирования в расширение производства нераспределенной прибыли, ООО «Флагман» необходимо разработать ценовую политику, с целью получения наибольшей прибыли при наименьших затратах. В качестве объектов исследований выступают затраты на разработку, производство и сбыт продукции, влияние конкуренции со стороны других предприятий и товаров-аналогов, поведение и реакция потребителей относительно цены товаров. В результате выбираются наиболее эффективные соотношения затрат и цены, цены и прибыли, уменьшаются издержки обращения. Цена и ценовая политика являются одними из главных составляющих успеха на рынке.

Проведенный анализ ценовой политики ООО «Флагман» показал, что стоимость услуг типографии являются среднерыночными. При этом основным потребителем услуг является ПАО «НЛМК», с которым заключен долгосрочный клиентский договор и доля которого в выручке типографии составляет около 90%. В связи с чем ООО «Флагман» искусственно сдерживает рост цен на свои услуги. Следовательно, увеличение прибыли ООО «Флагман» возможно за счет снижения затрат на производство и реализацию продукции. Динамика структуры затрат ООО «Флагман» в 2016-2018 гг. представлена на рисунке 7.

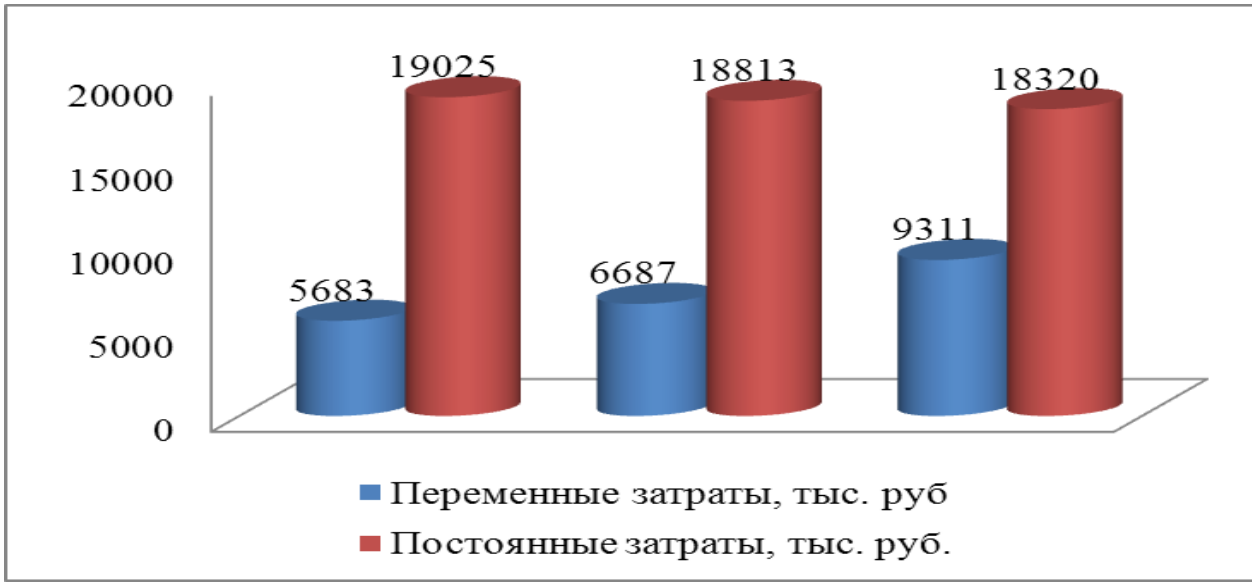

Рис. 7. Структура затрат ООО «Флагман» в 2016-2018 гг.

Как видно из диаграммы, на протяжении всего исследуемого периода переменные затраты имели тенденцию к росту. Так, относительно 2016 года их рост составил примерно 1 млн. руб. (17,67%), в 2018 году - 2,6 млн. руб. (39,24%), в целом же за отчетный период переменные затраты выросли на 3,6 млн. руб. (63,84%). В 2018 году рост управленческих расходов составил 646 тыс. руб. (3,66%). Также наблюдался рост себестоимости продаж в размере 2131 тыс. руб. (8,31%).

Такая ситуация на предприятии сложилась в связи с ухудшением экономической ситуации как в стране, так и в мире. Дело в том, что поставщики сырья и материалов для ООО «Флагман» привязаны к изменению курса валют, следовательно, чем он выше, тем больше предприятие затрачивает денежных ресурсов на приобретение необходимых товаров. При этом постоянные издержки за отчетный период находились примерно на одном уровне.

Взаимосвязь роста себестоимости реализованной продукции ООО «Флагман» и роста доллара по отношению к рублю за 2016-2018 гг., представлена на рисунке 8. Из диаграммы видим, что, действительно, изменение себестоимости реализованной продукции прямо пропорционально изменению стоимости доллара по отношению к рублю. По данным Сбербанка, максимальный курс доллара за последние 10 лет был зафиксирован 22 января

2015 года и составил 83,59 руб. В целом за 2018 год колебание курса валют было достаточно существенным.

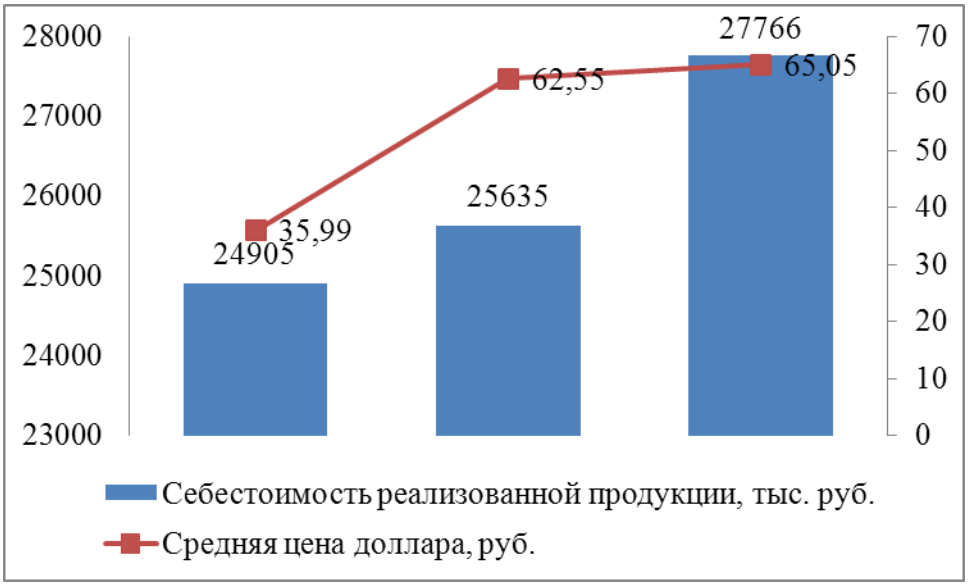

Рис. 8. Взаимосвязь роста себестоимости реализованной продукции ООО «Флагман» и роста доллара по отношению к рублю за 2016-2018 гг.

Следовательно можно сделать вывод о том, что если курс доллара по прежнему будет расти, это может существенно отразится на прибыли исследуемого предприятия. В связи с чем, рекомендует предпринять следующие меры:

- разработать информационное письмо для всех основных клиентов ООО «Флагман». В письме необходимо заявить о лояльности к постоянным клиентам, и проинформировать о том, что уровень цен на услуги типографии зависят от стоимости материалов, которая привязана к курсу валюты. Предупредить, что при увеличении курса доллара более чем на 20%, типография будет вынуждена поднять цены на своих услуги.

- работать над снижением себестоимости продукции.

Исходя из того, что ключевым фактором в росте в себестоимости продукции явилась стоимость сырья и материалов для производства, то поиск альтернативных поставщиков с более лояльными ценами тем резервом, на который ООО «Флагман» может оказать влияние.

Норма запаса материалов – их минимальное количество, необходимое для обеспечения текущей потребности производства. Текущий запас – зависит

от среднесуточного расхода материалов и периодичности завоза материалов. Выбор периодичности поставок бумаги и других материалов (раз в месяц) осуществлен исходя из месячной потребности в бумаге и материалах для производства печатной продукции и минимальной партии поставки, установленной компанией. Для оптимизации издержек ООО «Флагман» рекомендуется пересмотреть условия сотрудничества по действующим контрактам поставок сырья и материалов. А также постоянно осуществлять мониторинг поставщиков, с целью выявления поставщиков с наименьшими ценами на сырье и материалы при сохранении высокого качества продукции.

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

Проведенный анализ основных показателей деятельности ООО «Флагман», оценка его финансовой устойчивости, прогноз банкротства позволил разработать следующие рекомендации, которые можно разбить на два основным направления: 1) увеличение удельной доли услуг, оказываемых сторонним организациям, приобретение для этих целей новой производственной линии за счет нераспределенной прибыли; 2) снижение себестоимости, за счет сокращения затрат на сырье и материалы. Экономическую эффективность предлагаемых рекомендаций подтверждают расчеты.

Таблица 19

Изменение основных экономических показателей в зависимости от изменения себестоимости

Показатель	2018	Прогноз (снижение себестоимости на 5%)	Прогноз (снижение себестоимости на 3%)	Прогноз (снижение себестоимости на 7%)
Выручка	48600	48600	48600	48600
Себестоимость продаж	-27766	-26378	-26933	-25822,4
Валовая прибыль (убыток)	20834	22222	21667	22778
Коммерческие расходы	0	0	0	0
Управленческие расходы	-18294	-18294	-18294	-18294

продолжение таблицы 19

Прибыль (убыток) от продаж	2540	3928	3373	4484
Проценты к получению	1737	1737	1737	1737
Проценты к уплате	0		0	
Прочие доходы	53	53	53	53
Прочие расходы	-75	-75	-75	-75
Прибыль (убыток) до налогообложения	4255	5643	5088	6199
Текущий налог на прибыль	-1450	-1919	-1730	-2108
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	476			
Изменение отложенных налоговых обязательств	129	129	129	129
Изменение отложенных налоговых активов	-6	-6	-6	-6
Прочее	2	2	2	2
Чистая прибыль (убыток)	2926	3850	3483	4216
Изменение чистой прибыли (убытка)		924	557	1290

Так прогнозное изменение себестоимости при снижении затрат на сырье и материалы на 5% составит 26377,7 тыс. руб., против 27766,0 тыс. руб. по итогам 2018 года. Считая остальные показатели условно постоянными, в стоимостном выражении валовая прибыль от продаж увеличится на 1388,3 тыс. руб., а чистая прибыль на 923,578 тыс. руб.

Эффективность приобретения новой производственной линии складывается из стоимости затрат на приобретение оборудования и периода окупаемости. ООО «Флагман» рассматривается возможность приобретения одной из двух линий. Стоимость приобретения и установки Canon iRC 4580i составляет 370 тыс. рублей, а на приобретение Smart Colour – 465 тыс. рублей. По итогам 2018 года у типографии на счету накоплено достаточно средств на приобретение данного оборудования на собственные средства без

использования заемного капитала. Однако, необходимо оценить, как быстро окупятся эти средства.

Наиболее важным элементом оценки является ожидаемый объем продаж. Второй важный прогноз относится к себестоимости реализованной продукции. Затраты на производство продуктов и услуг, выручка от реализации которых получена в течение конкретного периода, включает в себя прямые затраты труда – заработная плата, сырья, материалов, также некоторые затраты, связанные непосредственно с превращением сырья и материалов в готовую продукцию) и валовой прибыли (разница между чистым объемом реализации продукции, услуг и прямыми затратами на их производство. Расчет себестоимость печати одного листа А4 приведен в таблице 20.

Таблица 20

Расчет себестоимости полноцветной печати одного оттиска А4 на Smart Colour и Canon iRC 4580i

Статья затрат	Затраты	Себестоимость печати 1 листа, руб.	
		Smart Colour	Canon iRC 4580i
Амортизационные отчисления	370 тыс. руб. /465 тыс. руб.	0,386	0,154
Стоимость тонера	25 тыс. руб. / 36 тыс. руб.	0,48	0,33
Заработная плата оператора ЭВМ	17000	0,25	0,25
Заработная плата печатнику	21000	0,032	0,032
Заработная плата за резку	*расчет с помощью нормирования (по ценам фирмы)	0,01	0,01
Налоги на заработную плату оператору ЭВМ и печатнику	11,4 тыс. руб.	0,04	0,04
Стоимость бумаги	1 лист 90 г/м^2 – 0,72 руб. лист А4	0,72	0,72
Брак	*12% от стоимости бумаги, тонера и амортизационных отчислений	0,156	0,156
Итого		2,074	1,692

Прочие расходы обычно составляют 20-70% от производственных затрат. В данном проекте примем, что прочие расходы составляют 50%, хотя эта цифра, является завышенной. Тогда себестоимость одного листа формата А4 напечатанного на Smart Colour и Canon iRC 4580i составит 3,11 и 2,54 рубля, соответственно. Разница в себестоимости печати одного листа форматом А4 на Smart Colour и Canon iRC 4580i в 1,22 раза. Себестоимость продукции определена исходя из расценок, установленных поставщиками бумаги и материалов для печати на момент проведения анализа деятельности ООО «Флагман». При расчете были учтены следующие обстоятельства:

- срок службы активов принимаемых в эксплуатацию, определен в соответствии с действующим законодательством в РФ нормативами амортизационных отчислений на соответствующие виды оборудования (начисление амортизации производится способом списания стоимости пропорционально объему произведенной продукции);

- дополнительные затраты на ремонт и содержание оборудования учтены в составе прочих затрат;

- начисления на заработную плату составляют 30% в месяц (условия налогообложения соответствуют действующему на II квартал 2019 года налоговому законодательству РФ и Калужской области).

Таким образом, из всех существующих предложений на рынке печатного оборудования, наиболее соответствующим целям Общества является система цветной цифровой печати Canon iRC. Выбор между Smart Colour и Canon 4580i обусловлен себестоимостью печати одного оттиска формата А4. В первом случае 3,11 рубля и во втором 1,692 рубля.

Стоимость одного оттиска при тираже 1000 экземпляров по городу колеблется в пределах от 6 до 50 рублей. Сложившиеся в настоящее время на рынке полиграфических услуг средние цены на полноцветную печатную продукцию превышают запланированные ООО «Флагман» на 42-46%. Возможность изготавливать малые и средние тиражи печатной продукции по минимальным ценам, позволит типографии привлечь потребителей,

размещающих малотиражные и среднетиражные заказы в других компаниях. С учетом спроса и тенденций рынка полиграфических услуг, цена одного оттиска в ООО «Флагман» составит 5,80 руб. Данный уровень цен позволяет покрыть текущие затраты на выполнение операции печати и обеспечить достаточный уровень рентабельности. При полной загрузке машины в день можно напечатать 14,5 тыс. экземпляров, в месяц – 288 тыс. экземпляров. Выручка за месяц – 1 670,4 тыс. руб. Себестоимость тиража 288 000 экз. – 794,9 / 731,5 тыс. руб. Прибыль за месяц: 875,5 / 938,9 тыс. руб. Данных оборотов типография «НПД», при грамотно выстроенной работе со своей клиентской базой, сможет достичь уже через 3-4 месяца после введения в эксплуатацию новой производственной линии.

Определим эффективность вложения денежных средств в приобретение системы полноцветной цифровой печати Smart Colour и Canon iRC 4580i с помощью простых и сложных методов. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (ARR) заключается в том, что рассчитывается простая норма прибыли как отношение суммы прибыли по отчетам предприятия к исходным инвестициям (капиталовложениям). Для расчета используется чистая прибыль (после налогообложения), к которой добавляется сумма амортизационных отчислений.

$$ARR = \frac{PR}{IC} \text{ или } ARR = \frac{PR + a}{IC}, \qquad (23)$$

где ARR - простая (бухгалтерская) норма прибыли, %;

PR - чистая прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия после налогообложения;

a - сумма амортизационных отчислений по основным средствам;

IC - исходные инвестиции в проект (капиталовложения).

Расчет простой нормы бухгалтерской прибыли для Canon 4580i и Smart Colour составили, соответственно, 14,64 и 11,92. Таким образом, прибыль от вложения средств в Canon 4580i в 14,64 раза превышает исходные инвестиции, а прибыль от вложения средств в Smart Colour – в 11,92 раза. Если сравнивать

эффективность инвестиционных проектов между собой, то разница составит 1,22 раза.

Недисконтированный период окупаемости – один из наиболее распространенных методов оценки эффективности инвестиционных проектов – это число лет, необходимых для возмещения стартовых инвестиционных расходов. Моментом окупаемости считают тот, наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого чистый доход становится – и в дальнейшем остается – не отрицательным. Если рассчитанный период окупаемости меньше максимально приемлемого, то проект принимается, если нет – отвергается. Период окупаемости определяется путем сравнения суммы капиталовложений с годовым доходом от проекта. Он рассчитывается по формуле:

$$PP = \frac{IC}{CF_t}, \qquad (24)$$

где IC – сумма инвестиций направленных на реализацию проекта (при разновременности вложений приводит к настоящей стоимости);

CF_t – настоящая стоимость денежного потока в периоде t.

Недисконтированный период окупаемости рассчитанный для Canon 4580i и Smart Colour составили 0,07 и 0,09. Согласно расчетам период окупаемости данного проекта всего один месяц. Но если проанализировать реальные денежные потоки, то период окупаемости для первого проекта 2 месяца и для второго – 3. Это связано с тем, что в первый месяцы оборудование не будет работать на полную мощность в виду отсутствия большого количества заказов. Так же в первые месяцы в текущих затратах велика доля затрат на брак.

Более достоверным является определение эффективности инвестиций методом последовательного дисконтирования текущих затрат путем сравнения размера будущего дохода по ним с величиной инвестиций. Использование метода оценки эффективности проекта, основанного на применении дисконтирования, предполагает расчет комплекса показателей:

- чистой текущей стоимости NPV;

- индекса прибыльности (рентабельности) IP;

- внутренней нормы прибыли (доходности) IRR;

- дисконтированного срока окупаемости.

Чистым доходом (NV) считают накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период:

$$NV = \sum_{m} NV_m \,, \qquad (25)$$

где суммирование распространяется на все шаги расчетного периода. Однако, наибольшее распространение на практике получил показатель чистого дисконтированного дохода (NPV), который выражает разницу между, приведенными к настоящей стоимости (путем дисконтирования) суммы денежных потоков за период эксплуатации проекта, и суммы инвестируемых в его реализацию денежных средств:

$$NPV = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - IC \,, \qquad (26)$$

где r – ставка дисконтирования,

n – прогнозный интервал времени,

t – один период времени в прогнозном интервале времени,

CF_t - настоящая стоимость денежного потока в периоде t,

IC – инвестиции в проект.

Особенностями применения данного показателя являются то, что чистый приведенный доход является абсолютным показателем и напрямую зависит от размера инвестиционного проекта. На размер чистого приведенного дохода существенное влияние оказывает структура распределения общего объема затрат по отдельным направлениям инвестиционного цикла, время начала эксплутационной стадии. Численное значение показателя зависит от уровня дисконтной ставки.

Ставка рефинансирования ЦБ РФ до 27 марта 2018 года составляла 7%, однако данный показатель в мае 2016 года составлял 12,5%, после чего происходило постепенное снижение ставки. Поэтому для данного проекта в связи с нестабильной экономической обстановкой, дисконтная ставка

принимается 12%[25]. NPV рассчитанный при этом значении дисконтной ставки равен для Canon 4580i – 4986,4 тысяч рублей, для Smart Colour – 4804,3 тысяч рублей.

Метод расчета чистого приведенного дохода позволяет получить наиболее обобщенную характеристику результата инвестирования, т.е. конечный эффект в абсолютном выражении, так как NPV — это прибыль от проекта, приведенная к настоящей стоимости. Проект принимается к дальнейшему рассмотрению, если NPV > О, т. е. он генерирует прибыль большую, чем изначальные вложение. Чистый приведенный доход при реализации первого и второго проектов отличается не значительно в 1,04 раза. Показатель чистого приведенного дохода может быть использован не только для сравнительной оценки эффективности инвестиционных проектов, но и как критерий целесообразности их реализации. Проект, по которому чистый приведенный доход является отрицательной величиной или равен нулю, отвергается предпринимателем, так как не принесет ему дополнительный доход на вложенный капитал. Проект с положительным значением NPV позволяет увеличить первоначально авансированный капитал вкладчика.

Индекс доходности рассчитывается по формуле:

$$PI = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} / \sum_{t=1}^{n} \frac{IC_t}{(1+r)^t} \qquad (27)$$

Очевидно, что если:

PI > 1, то проект следует принять;

PI< 1, то проект следует отвергнуть;

PI = 1, то проект ни прибыльный, ни убыточный.

На формирование показателя влияют распределение во времени инвестиционных затрат, суммы денежного потока, а так же принимаемый уровень ставки дисконтирования.

Индекс доходности для Canon 4580i и Smart Colour равен 13,65 и 11,01. Из чего следует, что доходность по первому проекту в 1,24 раза выше, чем по

[25] Ключевая ставка и ставка рефинансирования ЦБ РФ. http://base.garant.ru/10180094/

второму.

Внутренняя норма прибыли или как ее еще называют, внутренняя ставка доходности (IRR) – коэффициент дисконтирования, который сопоставляет текущую стоимость притоков денежных средств и текущую стоимость вложений, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта. Характеризует рентабельность (доходность) проекта. Поскольку этот метод учитывает изменения стоимости денежных средств во времени, то он признан одним из наиболее точно определяющих общий доход от инвестирования и дающих более объективную оценку инвестиционного проекта. Этот метод позволяет учесть как величину, так и распределение во времени ожидаемых денежных потоков в каждом периоде реализации проекта. Метод дисконтирования денежных потоков позволяет изолировать разницу во времени возникновения потоков, связанных с различными проектами, путем дисконтирования до их текущей стоимости.

Показатель внутренней нормы прибыли наиболее приемлем для сравнительной оценки проектов в рамках более широкого диапазона:

- с уровнем рентабельности всех активов в процессе эксплуатационной деятельности предприятия;

- со средней нормой доходности аналогичных инвестиционных проектов;

- с нормой прибыльности по альтернативному инвестированию с депозитным вкладом, муниципальным облигационным займом, валютным операциям.

Исходя из приведенных критериев любое предприятие вправе установить для себя приемлемый уровень IRR (конечно, с учетом степени инвестиционного риска).

$$\sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - IC_t = 0, \qquad (28)$$

IRR - уровень окупаемости инвестиций, внутренняя норма доходности, выражающая ставку рентабельности, при которой настоящая стоимость денежных поступлений от проекта равна настоящей стоимости капитальных затрат, то есть r, при котором NPV = 0. Это означает, что все капитальные

затраты окупились. Чистый приведенный доход становится равным нулю при внутренней норме прибыли для Canon 4580i равной 57%, для Smart Colour при 49%, что в очередной раз говорит о большей предпочтительности вложения денежных средств в приобретение Canon 4580i.

Один из самых распространенных показателей оценки эффективности проектов – дисконтированный период окупаемости вложенных средств. Его рассчитывают по формуле:

$$DPP = \frac{IC_t}{\sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t}} \text{ или } DPP = \frac{\sum_{t=1}^{n} \frac{IC_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t}}, \qquad (29)$$

Дисконтированный период окупаемости вложенных средств для Canon 4580i и Smart Colour, соответственно равны 0,073 и 0,089. Рассчитанный дисконтированный период окупаемости практически совпадает с рассчитанным недисконтированным периодом окупаемости.

Характеризуя показатель DPP, можно отметить, что он может быть использован не только для оценки эффективности капиталовложений, но и уровня инвестиционного риска, связанного с ликвидностью инвестиций. Это вызвано тем, что чем длиннее период реализации проекта, тем выше уровень данного риска. В этом методе не учитывает сумма чистого денежного потока, который формируется после периода окупаемости инвестиционных затрат. На формирование показателя оказывает влияние период времени между началом проектного цикла и началом эксплуатации, и ставка дисконтирования.

Анализ безубыточности служит одним из самых важных элементов информации, используемой при оценке эффективности проектов. Точка безубыточности – это порог рентабельности, то есть такая выручка от реализации при которой организация не имеет убытков, но еще и не имеет прибыли. Иначе точку безубыточности можно определить как минимально допустимый объем производства, ниже которого бизнес становится неэффективным, это критический объем. Точку безубыточности можно определить по графику окупаемости инвестиционного проекта.

Точку безубыточности можно определить, как частное между постоянными затратами и долей маржинальной прибыли в выручке. Для первого проекта точка безубыточности равна 76,5 тыс. руб., а для второго проекта - 92,71 тыс. руб. В связи с тем, что в планируемом периоде Обществу не потребуется использовать заемные средства, коэффициенты, связанные с анализом структуры задолженности и ликвидности предприятия не рассматривались.

Поскольку в целом предприятие имеет достаточно высокий уровень финансовой устойчивости, то необходимо делать упор на стратегический механизм стабилизации финансового состояния, представляющий собой комплекс мероприятий, который направлен на поддержание и/или улучшение достигнутого финансового состояния в долгосрочной перспективе. Так как в ближайшей перспективе наступление банкротства отсутствует, то единственно возможным направлением улучшения экономической ситуации будет инвестирование свободных денежных средств в расширение производства и, как следствие, увеличения прибыли.

Таким образом, основными статьями затрат у ООО «Флагман» являются себестоимость и управленческие расходы. На рост себестоимости ООО «Флагман» в анализируемом периоде оказывало влияние колебание курса валют, поскольку поставщики сырья и материалов выставляют стоимость в по текущему курсу. Это произошло из-за ухудшения мировой экономической ситуации. Кризисные явления оказывают влияние на колебание курсов валют, что и провоцировало рост себестоимости продукции. Срок окупаемости полных инвестиционных затрат составляет 2 и 3 месяца с начала реализации проекта, соответственно. Годовой объем чистой прибыли проекта по первому проекту в 14,64 раза превышает первоначальные инвестиционные затраты, по второму проекту в 11,92. Чистая текущая стоимость проекта (NPV) при ставке сравнения 12% годовых составляет 4986,4 и 4804,3 тыс. рублей. Внутренняя норма прибыли проекта (IRR) составляет 57% и 49%. Доходность полных инвестиционных затрат составляет 13,65 для Canon 4580i и 11,01 для Smart

Colour. Для первого проекта точка безубыточности равна 76,5 тыс. рублей, а для второго проекта - 82,04 тыс. рублей.

Произведенные расчеты позволяют сделать вывод, что более эффективным будет вложение денежных средств в приобретение системы цветной цифровой печати Canon iRC 4580i.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Уровень финансовой устойчивости предприятия является ключевым показателем при оценке его финансового состояния в целом. Он отражает эффективность использования капитала, уровень платежеспособности и ликвидности, служит информационной базой для руководства, инвесторов, кредиторов и других экономическим контрагентов о способности конкретной организации отвечать по собственным обязательствам.

В практической части работы проведен анализ финансовой устойчивости ООО «Флагман» в динамике за 2016-2018 гг. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что предприятие за 2016–2018 гг. имеет абсолютную финансовую устойчивость и оно независимо от внешних источников финансирования. Так за анализируемый период наблюдается не только излишки запасов и собственных оборотных средств, но и тенденция к их росту в динамике. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости показал, что все коэффициенты находятся в допустимой норме и даже существенно превышают ее.

Обобщающая оценка финансового состояния предприятия достигается на основе таких результативных показателей, как прибыль и рентабельность. На протяжении всего анализируемого периода, несмотря на тенденцию выручки к росту и ее значительное превышение, относительно других показателей, размер чистой прибыли не высок, это говорит о значительных затратах. Также нельзя не учесть тот факт, что рентабельность продаж резко снизилась в 2018 году, что также является отрицательным фактором.

С оценкой финансовой устойчивости тесно связаны такие показатели как платежеспособность и ликвидность. ООО «Флагман» на протяжении рассматриваемого периода является платежеспособным, и его позиции с течением времени улучшаются, поскольку имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты не только покрывают его краткосрочные обязательства, но и находятся в излишке. Расчет коэффициентов ликвидности показал, что они достаточно высоки. Однако это

не всегда хорошо, поскольку, например, слишком высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития бизнеса.

На основании выявленных в ходе исследования проблем, был предложен комплекс мероприятий по улучшению финансовой устойчивости ООО «Флагман», а также ее поддержанию в долгосрочной перспективе. По результатам анализа были предложены следующие мероприятия:

- наращивание клиентской базы в виде сторонних заказчиков;

- снижение затрат на сырье и материалы посредством поиска поставщиков с наиболее выгодными для предприятия предложениями;

- использование свободных денежных средств для расширения производственных мощностей.

Данные меры позволят ООО «Флагман» снизить себестоимость производимой продукции, позволят производить продукцию, ориентированную на удовлетворение спроса заказчиков, как следствие расширить свой рынок и снизить зависимость от ПАО «НЛМК».

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации часть первая от 31.07.1998 года № 146-ФЗ, часть вторая от 05.08.2000 года № 117-ФЗ // СПС «Консультант Плюс»
2. Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30.11.1994 года № 51-ФЗ // СПС «Консультант Плюс»
3. Федеральный закон № 402-ФЗ от 06.12.2011 г. «О бухгалтерском учете» // СПС «Консультант Плюс»
4. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» // СПС «Консультант Плюс»
5. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2016) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) // СПС «Консультант Плюс»
6. Приказ Минфина России от 09.06.2001 N 44н (ред. от 16.05.2017) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01» (Зарегистрировано в Минюсте России 19.07.2001 N 2806) // СПС «Консультант Плюс»
7. Приказ Минфина России от 30.03.2001 N 26н (ред. от 16.05.2017) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.04.2001 N 2689) // СПС «Консультант Плюс»
8. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 06.04.2016) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) // СПС «Консультант Плюс»
9. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2016) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации»

ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1790) // СПС «Консультант Плюс»

10. Приказ Минфина России от 27.12.2007 N 153н (ред. от 16.05.2017) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007» (Зарегистрировано в Минюсте России 23.01.2008 N 10975) // СПС «Консультант Плюс»

11. Приказ Минфина России от 19.11.2002 N 115н (ред. от 16.05.2017) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» ПБУ 17/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 11.12.2002 N 4022) // СПС «Консультант Плюс»

12. Приказ Минфина России от 19.11.2002 N 114н (ред. от 06.04.2016) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.12.2002 N 4090) // СПС «Консультант Плюс»

13. Приказ ФКП АХК № 648 от 30.12.2017 г. «Об утверждении Учетной политики предприятия»

14. Приказ ФКП АХК № 483 от 29.12.2018 г. «Об утверждении изменений к Учетной политики предприятия»

15. Устав федерального казенного предприятия «Алексинский химический комбинат» утвержден распоряжением Правительства РФ от 25.08.2006 г. № 1190-р

16. Приказ ФКП АХК №37 от 26.01.2019 г. «Об упорядочении элементов затрат на оплату труда»

17. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и сервис, 2013.

18. Александров, О.А. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. – М.: ИНФРА-М, 2016.

19. Артюхова, А.В. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения / А.В. Артюхова, А.А. Литвин // Молодой ученый. – 2016. – №11. – С. 744-747

20. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, Л.В. Тараскина. – М.: Проспект, 2013.

21. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов вузов / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2014.

22. Бендерская О.Б. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.Б. Бендерская. – Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2013.

23. Бердникова Л.Ф., Технология анализа финансового состояния организации / Л.Ф. Бердникова, Е.С. Портнова // Молодой ученый. – 2017. – №17. – С. 374-377

24. Бочкова, С.В. Анализ финансовой отчетности / С.В. Бочкова. – Саратов: Вузовское образование, 2017.

25. Гарнов, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.П. Гарнов. – М.: ИНФРА-М, 2017.

26. Данилин, В.Ф. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / В.Ф. Данилин, Е.З. Макеева. – М.: Учебно-методический центр по образованию на железнодорожном транспорте, 2017.

27. Ерина, Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие / Е.С. Ерина. – М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2013.

28. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / И.Н. Иванов. – М.: Инфра-М, 2013.

29. Изюмова, Е.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленных предприятий: учебное пособие / Е.Н. Изюмова, В.В. Мыльник, А.В. Мыльник, М.Б. Пушкарева. – 2 изд. – М.: ИНФРА-М, 2014.

30. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошевая. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016.

31. Кельчевская, Н.З. Комплексный анализ и целевое прогнозирование финансового состояния предприятия / Н.З. Кельчевская, И.О. Зимненко // Проблемы теории и практики управления. – 2013. – № 2. – С. 90-94

32. Кереева, А.Р. Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия / А.Р. Кереева // Молодой ученый. – 2017. – №2. – С. 509-512

33. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2016.

34. Лиференко, Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие / Г.Н. Лиференко. – М.: Издательство «Экзамен», 2016.

35. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для студентов вузов / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2013.

36. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов / Н.П. Любушин. – 3-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.

37. Маркин, Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов / Ю.П. Маркин. – 4-е изд., стер. – М.: Омега-Л, 2013.

38. Пивоваров, К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности / К.В. Пивоваров. – М.: ИНФРА-М, 2016.

39. Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / В.Я. Поздняков. – М.: ИНФРА-М, 2014.

40. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г.В. Савицкая. – Минск: Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2017.

41. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник для студентов вузов / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013.

42. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник для студентов вузов / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013.

43. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014.

44. Смекалов, П.В. Анализ финансовой отчетности предприятия: учебное пособие / П.В. Смекалов, С.В. Смолянинов, Д.Г. Бадмаева. – СПб.: Проспект Науки, 2017.

45. Смирнова, Е.В. Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Е.В. Смирнова, В.М. Воронина, О.В. Федорищева, И.Ю. Цыганова. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2018.

46. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.

47. Урманбекова, И.Ф. Улучшение финансового состояния предприятия / И.Ф. Урманбекова // Молодой ученый. – 2018. – №17. – С. 391-394

48. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия): учебник / А.М. Фридман. – М.: Дашков и К, 2017.

49. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2018.

50. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов вузов / А.Д. Шеремет. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2016.

51. Шеховцова, Л.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л.В. Шеховцова, А.В. Ануфриева. – Новосибирск: Новосибирский государственный архитектурно-строительный университет (Сибстрин), 2014.

52. Шинкарева, Л.И. Финансовое состояние предприятия и методы его оценки / Л.И. Шинкарева // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. – 2016. – №1. – С. 291-295

53. Юзов, О.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / О.В. Юзов, Т.М. Петракова. – М.: Издательский Дом МИСиС, 2016..

54. IHS Markit [Электронный ресурс] [сайт]. – Электрон. дан. – Режим доступа: https://www.markiteconomics.com/Public/Home/Index?language=ru

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Таблица 7

Показатели продолжительности оборота текущих активов ООО «Флагман» за 2017 – 2018 гг.

Показатель	2017	2018	Изменение
Среднегодовая стоимость текущего актива, тыс. руб., в том числе:	40496,00	45216,50	4720,50
Запасы	6366,50	5269,50	-1097,00
Дебиторская задолженность	9119,00	10388,00	1269,00
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6000,00	14000,00	8000,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	19010,00	15559,00	-3451,00
Выручка, тыс. руб.	48151,02	48600,13	449,11
Продолжительность оборота текущего актива (Поб.т.а), дней в том числе:	302,77	334,94	32,17
Запасы	47,60	39,03	-8,57
Дебиторская задолженность	68,18	76,95	8,77
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	44,86	103,70	58,84
Денежные средства и денежные эквиваленты	142,13	115,25	-26,88

Приложение 2

Таблица 8

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

ООО «Флагман» 2017-2018 гг.

Наименование	2017 год	2018 год	Абсолютное изменение, тыс. р.	Относительное изменение, %
Выручка, тыс. руб.	48151,02	48600,13	449	0,93
Себестоимость продаж, тыс. руб.	25634,85	27766,13	2131	8,31
Валовая прибыль, тыс. руб.	22516,17	20833,99	-1682	-7,47
Коммерческие расходы, тыс. руб.	-	-	-	
Управленческие расходы, тыс. руб.	17647,68	18293,99	646	3,66
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	4868,49	2540,00	-2328	-47,83
Проценты к получению, тыс. руб.	897,12	1736,87	840	93,61
Проценты к уплате, тыс. руб.	-	-	-	
Прочие доходы, тыс. руб.	17,20	53,23	36	209,48
Прочие расходы, тыс. руб.	73,26	74,90	2	2,24
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	5709,55	4255,20	-1454	-25,47
Изменение отложенных налоговых активов, тыс. руб.	3,55	-6,27	-10	-276,62
Изменение отложенных налоговых обязательств, тыс. руб.	27,90	128,84	101	361,79
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	1654,88	1450,11	-205	-12,37
Прочее, тыс. руб.	49,55	1,84	-48	-96,29
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	4036,56	2925,82	-1111	-27,52

ПОСЛЕДНИЙ ЛИСТ ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

Выпускная квалификационная работа выполнена мной самостоятельно. Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 2 экземплярах

Библиография 54 наименований

Один экземпляр сдан на кафедру

« 16 » мая 2019
число месяц год

Брыкалкина Елена Анатольевна
(Фамилия, имя, отчество)

(подпись)