

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный профессионально-педагогический
университет»
Институт гуманитарного и социально-экономического образования
Кафедра менеджмента

К защите допускаю

Зав. кафедрой менеджмента

_____ В.А. Шапошников

« ____ » _____ 2017г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Анализ и разработка мероприятий по повышению финансовой
устойчивости торгового предприятия

Исполнитель:

студентка группы АУ-411п

П.С. Теряева

подпись

Руководитель:

канд.экон.наук, доцент

Л.Н. Бондарева

подпись

Нормоконтролер:

канд.экон.наук, доцент

М.М. Микушина

подпись

Екатеринбург 2017

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	
Ошибка! Закладка не определена.	
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ	Ошибка! Закладка не определена.
1.1 Сущность финансовой устойчивости и ее критерии .	Ошибка! Закладка не определена.
1.2 Конкурентоспособность и ее взаимосвязь с финансовой устойчивостью предприятия.....	Ошибка! Закладка не определена.
1.3 Показатели оценки финансовой устойчивости и ее типы.....	Ошибка! Закладка не определена.
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «Страйк»	Ошибка! Закладка не определена.
2.1 Краткая характеристика ООО «Страйк».....	Ошибка! Закладка не определена.
2.2 Анализ показателей ликвидности ООО «Страйк»	Ошибка! Закладка не определена.
2.3 Анализ показателей платежеспособности ООО «Страйк»	Ошибка! Закладка не определена.
2.4 Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Страйк»	Ошибка! Закладка не определена.
2.5 Анализ показателей деловой активности и рентабельности предприятия ООО «Страйк».....	Ошибка! Закладка не определена.
3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «Страйк»	58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	Ошибка! Закладка не определена.
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	Ошибка! Закладка не определена.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1	Ошибка! Закладка не определена.
ПРИЛОЖЕНИЕ 2.....	73

А н н о т а ц и я

Выпускная квалификационная работа выполнена на 73 страницах, содержит 0 рисунков, 25 таблиц, 36 используемых источников литературы.

Ключевые слова: **ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ.**

Целью выпускной квалификационной работы является проведение анализа финансовой устойчивости ООО «Страйк» и разработка мероприятий по ее повышению.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

- исследовать сущность финансовой устойчивости и ее критерии;
- определить показатели оценки финансовой устойчивости и ее типы;
- провести анализ показателей ликвидности предприятия ООО «Страйк»;
- провести анализ показателей ликвидности предприятия ООО «Страйк»;
- провести анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Страйк»;
- провести анализ показателей деловой активности и рентабельности предприятия ООО «Страйк»;

- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «Страйк».

Объектом исследования является ООО «Страйк».

Предметом исследования является анализ финансовой устойчивости ООО «Страйк».

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В рыночной экономике устойчивость организации является одним из важнейших факторов оценки её конкурентоспособности. Чем выше устойчивость организации, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры, следовательно, тем меньше риск банкротства. Стремление организаций сохранить достигнутый уровень деятельности, получить различные конкурентные преимущества перед прочими фирмами, укрепить свой экономический потенциал, приумножить благосостояние собственников компаний в современных условиях зависит от способности организации противостоять негативному воздействию внешней среды бизнеса и эффективно использовать все её ограниченные ресурсы. В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость страны в конечном счёте непосредственно зависит от финансовой устойчивости отдельно взятой организации. Устойчивость финансов – необходимое условие продолжительной деятельности организации, в ходе которой осуществляется своевременное и полное выполнение обязательств перед персоналом организации, бюджетом, кредиторами, собственниками. Финансовое положение организации устойчиво, если: а) собственные средства организации покрывают не менее половины всех финансовых ресурсов, необходимых для осуществления его хозяйственной деятельности;

- б) финансовые ресурсы используются с достаточной рентабельностью;
- в) предприятие точно и в срок рассчитывается по своим обязательствам, строго соблюдая финансовую, кредитную и расчётную дисциплину.

Степень разработанности проблемы. Основными авторами, которые занимались исследованием финансовой устойчивости, можно считать В.В. Ковалева, А.М. Батьковского, Л.Т. Гиляровскую, Л.Г. Скамая, М.А. Вахрушину, Г.В. Савицкую. Взаимосвязь конкурентоспособности и финансовой устойчивости изучали следующие авторы: В.В. Леонтьев, И.Н. Жук, Л.И. Цветкова, А.Ю. Юданов, А.Н. Романов.

Цель исследования – провести анализ финансовой устойчивости ООО «Страйк» и разработать мероприятия по ее повышению.

Задачи исследования:

- исследовать сущность финансовой устойчивости и ее критерии;
- изучить конкурентоспособность и ее взаимосвязь с финансовой устойчивостью предприятия;
- определить показатели оценки финансовой устойчивости и ее типы;
- дать краткую характеристику ООО «Страйк»;
- провести анализ показателей ликвидности предприятия ООО «Страйк»;
- провести анализ показателей ликвидности предприятия ООО «Страйк»;
- провести анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Страйк»;
- провести анализ показателей деловой активности и рентабельности предприятия ООО «Страйк»;
- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «Страйк».

Объект исследования – предприятие ООО «Страйк».

Предмет исследования – анализ финансовой устойчивости ООО «Страйк».

Методы исследования. Для исследования используются такие методы как анализ, синтез, сравнительный метод исследования.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

1.1 Сущность финансовой устойчивости и ее критерии

Понятие устойчивость интерпретируется в толковых словарях, как свойство сохранять текущее положение, несмотря на действие различных сил, то есть постоянность, стойкость. Аналитики понятие финансовой устойчивости объясняют по-своему. Существует ряд трактовок данного понятия и для раскрытия ее экономической сущности обратимся к работам отечественных авторов, в которых описывается финансовая устойчивость.

К примеру В.В. Ковалев в своей работе связывает сущность финансовой устойчивости предприятия с оценкой способности отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам [34]. Соответственно, финансовая устойчивость очень схожа с платежеспособностью. В свою очередь, А.М. Батьковский говорит о том, что понятие финансовой устойчивости гораздо обширнее понятия платежеспособности, так как показатели платежеспособности меняются во времени скорее, чем показатели финансовой устойчивости [12, с. 70]. Так же считает и Л.Т. Гиляровская, указывая, что понятие «финансовая устойчивость» организации многогранно, оно более многогранно в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации [33]. Конечно, вовремя сделанные расчеты с

контрагентами достаточно важная составляющая финансовой устойчивости, но далеко не единственная.

Л.Г. Скамая считает, что финансовая устойчивость - это отражение стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. В рассмотренном определении финансовая устойчивость ассоциируется с ростом прибыли при сохранении платежеспособности и способствует созданию условий для самофинансирования [35]. Также М.А. Вахрушина придерживается мнения, что под финансовой устойчивостью нужно понимать способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, гарантируя при этом платежеспособность, повышая инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. Хотя на первый взгляд связь между финансовой устойчивостью и финансовыми результатами очевидна, эти понятия достаточно разные так как, скорее улучшение финансовых результатов является важнейшей предпосылкой повышения уровня финансовой устойчивости за счет прироста собственного капитала в результате увеличения нераспределенной прибыли [9, с. 42].

Г.В. Савицкая трактует финансовую устойчивость, как способность субъекта хозяйствований 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. В рамках указанного подхода определение финансовой устойчивости рассматривается как синоним финансового состояния, потому как в основе понятия лежит оценка рентабельности, деловой активности и платежеспособности. По мнению автора, финансовая устойчивость является лишь частью понятия финансового состояния [27, с. 29].

В.В. Богачев объясняет финансовую устойчивость предприятия как состояние его ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска. В своей работе автор указывает, что на финансовую устойчивость предприятия существенно влияет доминирующая величина собственного капитала в составе ресурсов. Отметим, что одним из критериев оценки финансовой устойчивости является рациональность структуры капитала. Н.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин под сущностью финансовой устойчивости подразумевают обеспеченность запасов и затрат источниками формирования. А.В. Грачев указывает, что уровень финансовой устойчивости характеризует обеспеченность предприятия собственными источниками для дальнейшего роста и развития, тем самым подчеркивая важность собственного капитала в структуре источников формирования для обеспечения финансовой устойчивости [35].

В последних трех определениях финансовая устойчивость понимается как степень обеспеченности активов и прежде всего запасов и затрат источниками их формирования, прежде всего, за счет собственного капитала. Такой подход к обоснованию финансовой устойчивости, с авторской точки зрения, приемлем, потому что устойчивость предприятия и его финансовое благополучие характеризуется независимостью от внешних источников финансирования.

Анализ данных работ говорит о том, что каждое из приведенных понятий показывает содержание финансовой устойчивости с разных сторон. Одни авторы пишут о взаимосвязи с финансовым состоянием, другие отождествляют с платежеспособностью или с наличием у компании собственного капитала. Но общее в этих определениях то, что финансовая устойчивость способствует развитию компании, при этом являясь гарантом уверенной платежеспособности и инвестиционной привлекательности.

Большинство отечественных ученых признают, что важной характеристикой финансовой устойчивости является финансовая независимость организации. Между тем преобладание собственных средств в общей структуре формирования имущества – это специфика российских организаций, поскольку условия кредитования на отечественном финансовом рынке сильно ужесточены, в то время как зарубежные фирмы получают дешевые займы в крупнейших европейских и американских банках.

Учитывая вышесказанное, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость российских предприятий – это одна из важнейших характеристик финансового состояния, которая определяется структурой финансовых ресурсов, обеспечением оборотных активов собственными источниками финансирования, гарантируя своевременность расчетов по своим обязательствам.

Говоря о данных понятиях, можно выделить главные критерии оценки финансовой устойчивости. Во-первых, компания не должна иметь просроченные задолженности, так как неспособность отвечать в установленные сроки по своим обязательствам говорит о финансовой неустойчивости и может привести к банкротству. Во-вторых, важным условием финансовой самостоятельности является достаточная величина собственного капитала в общей сумме финансовых ресурсов (не менее 50%). Для того чтобы компания являлась независимой и финансово устойчивой она должна располагать больше собственными средствами, чем заемными. Но не стоит забывать, что обеспечивать деятельность полностью за счет собственных источников не всегда оправданно, потому что заемные средства дают возможности освоения новых рынков, видов деятельности и увеличения объемов деятельности. И, в-третьих, финансовая устойчивость отличается обеспеченностью оборотных активов собственными источниками финансирования. Лучшим вариантом является, когда организация для покрытия оборотных активов грамотно использует и объединяет различные источники средств, как собственные, так и привлеченные. Поэтому

целесообразно иметь такой объем собственных средств в обороте, который как минимум, покрывает финансирование текущих запасов и незавершенного производства, в размере не менее 10%. В данном случае производственный процесс становится вполне независимым от внешних кредиторов [10, с. 85].

1.2 Конкурентоспособность и ее взаимосвязь с финансовой устойчивостью предприятия

Появление и развитие идеи конкурентоспособности приравнивают к XVIII в., начиная с самых ранних классиков. А. Смит в своем научном труде «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1768) определил три первоначальных фактора, определяющих абсолютные преимущества государства (земля, капитал, природные ресурсы, труд) в международной торговле, и доказал преимущество более открытой экономики одной страны для других стран. Эти факторы считались приемлемыми для описания преимуществ отдельно взятых хозяйств. Принцип «невидимой руки» А. Смита также позволил увидеть тот факт, что страна с «идеальным» планом развития экономики способна быть конкурентоспособной [4, с. 90].

В последующем теория конкуренции А. Смита была развита в трудах экономиста Д. Рикардо, который ввел понятие «сравнительные преимущества». Согласно его концепции, деятельность рыночных субъектов наиболее эффективна, если они специализируются на производстве товаров и услуг, имея достаточный опыт и низкий объем издержек. Д. Рикардо доказал, что у любой страны есть выгодная позиция при сотрудничестве с другими странами во внешней торговле, даже если она не имеет абсолютных преимуществ, в этом случае у страны будут сравнительные преимущества,

что отражает ее лучшие возможности перед другими странами. Поэтому, считал Д. Рикардо, страна должна производить только те продукты, в отношении которых имеется большее число сравнительных преимуществ [30, с. 134].

Стоит обратить внимание и на научные труды Дж. Миля, которые заняли особое место в развитии теории конкуренции. Суть его теории такая, что цены устанавливаются конкуренцией, сама конкуренция возникает из-за стараний покупателя приобрести продукт с минимальными затратами, а в это время продавцы готовы продать такой продукт за более высокую цену. При различных типах конкуренции вопрос об устойчивости рынка, субъектов, операций звучит по-разному. При свободной конкуренции рыночная цена определяется равенством спроса и предложения, напротив, в условиях монополии цена продукта определяется желанием и возможностями покупателя приобрести дорогостоящий продукт, и это говорит об ограниченном спросе и предложении на рынке. Поэтому состояние устойчивого равновесия между спросом и предложением возможно только тогда, когда обмен благами соразмерен издержкам их производства.

До начала 70-х гг. XX в. новых научных разработок по проблеме обеспечения и повышения конкурентоспособности не наблюдалось. В последующем в научных кругах была принята точка зрения профессора Гарвардской школы бизнеса М. Портера. По его мнению, формирование устойчивых конкурентных преимуществ возможно по трем стратегическим направлениям: минимизация затрат на производство, уникальность (дифференциация) продукта, концентрация усилий на более узком рыночном сегменте. По теории конкуренции М. Портера, имеют место четыре главных силы конкуренции – интенсивность конкуренции в сегменте, угроза появления новых конкурентов, способность субъектов рынка торговаться, опасность появления продуктов-суррогатов. Эти силы оказывают существенное влияние на ценовую и инвестиционную политику. Чтобы учесть структуру потребностей конкретного сегмента рынка, а,

соответственно, и возможности организации в удовлетворении таких потребностей, следует выявить «решающее звено» цепочки создания потребительских ценностей. Идейные разработки профессора М. Портера применили известные аналитики М. Треси и Ф. Вирсема из консалтинговой фирмы «CSC Index» (середина 1990-х гг.). На основе положений теории конкуренции М. Портера ими были даны рекомендации о тщательном изучении привлекательности компании и продуктов для потребителя, при этом, по их мнению, следовало придерживаться только одного из трех направлений – непрерывное улучшение производственного процесса, модернизация продукции или качество обслуживания клиентов [13, с. 75].

В XX столетии обращение к вопросу о генерировании знаний о повышении благосостояния и экономическом росте привело к развитию новых идей в теории конкуренции. В научных работах американского экономиста Питера Друкера говорится о главном ресурсе в конкурентной борьбе на рынке – использование в деятельности хозяйствующего субъекта специфических производственных и управленческих знаний. Ключевым фактором, определяющим конкурентоспособность отдельной личности, организации или страны, считается успешное овладение и применение знаний в деятельности. Суждение об умении генерировать и эффективно использовать знания (середина 1990-х гг.) позволило прийти к идее интеллектуального лидерства, которая заключалась в умелом применении «ключевых компетенций» организации (термин ввели ученые Г. Хемел и К. Прахалад), т.е. использовании знаний в значимых областях для конкретной организации.

В работе Дж. Мура затронут вопрос о борьбе за место на рынке и взаимовыгодном сотрудничестве субъектов рынка. Согласно его теории среда бизнеса – «живая экосистема», для которой характерно существование конкуренции с эволюцией и кооперацией. Аналогичную идею выдвигали и ученые А.М. Бранденбургер и Б.Дж. Нейлбафф, для этого они использовали

теорию игр, характеризуя «соконкуренции» (выявив сочетание конкуренции и сотрудничества) субъектов рынка.

В своих научных работах П. Друкер отметил, что сам факт существования юридического лица для потребителя не имеет никакого значения. Для потребителя важна реальность – цена и качество продукта. Поэтому приоритеты на рынке перемещаются от субъекта к объекту, т. е. от организации к ее продукции. Потребитель требователен, он интересуется не только продуктом, но и сопутствующими услугами. Это, конечно же, усложняет отношения между субъектами рынка, однако приводит к появлению новых возможностей для обеспечения и поддержания конкурентоспособности организации и продуктов [18, с. 44].

В экономической литературе до сих пор нет единой точки зрения при определении понятия «конкурентоспособность». Кроме того, следует различать конкурентоспособность организации и ее продуктов, как это верно отмечено в научной статье В.В. Дорофеевой: «зачастую понятие конкурентоспособности предприятия подменяется понятием конкурентоспособности товара. Их отождествление является ложным, прежде всего потому, что второе оценивает потребитель с помощью механизма потребительских предпочтений за относительно короткие периоды. В оценке конкурентоспособности предприятия принимают участие не только потребители, но и предприниматели, эксперты».

Профессором Р. А. Фатхутдиновым понятие «конкурентоспособность» определяет следующим образом: «свойство объектов, характеризующее степень удовлетворения конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке» [35].

В монографии «Конкурентные позиции бизнеса» Э. М. Коротковым и его соавторами конкурентоспособность рассматривается как комплекс характеристик объекта, определяющих его успех на рынке. Важными аспектами при достижении рыночного успеха считаются основные факторы конкурентоспособности товаров конкурентов; деятельность в области

рекламы и стимулирования сбыта; практика в торговых марках товаров; привлекательная сторона упаковки товаров; организация гарантийного и послегарантийного сервиса; сбыт и его организация; каналы товародвижения.

Экономист А.С. Волков рассматривает понятие «конкурентоспособность» как свойство объекта, характеризующее степень удовлетворения конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке. Конкурентоспособность, как отмечено автором, – это «возможность выдержать соперничество с другими в условиях конкурентного рынка» [7, с. 96].

Достаточно емкое по смыслу определение конкурентоспособности, на наш взгляд, дано ученым П.С. Завьяловым: «концентрированное выражение экономических, научно-технических, производственных, организационно-управленческих, маркетинговых и иных возможностей товаропроизводителя, которые реализуются в товарах и услугах, успешно (или безуспешно) противостоящим конкурирующим аналогам, как на внутреннем, так и на внешнем рынке». Автор сделал акцент на связь с существенным признаком конкуренции (борьба за достижение лучших результатов) и комплексность оценки конкурентоспособности с целью отразить эффективность направлений деятельности хозяйствующего субъекта. Однако многие авторы современной научной мысли (А.Ю. Юданов, Н.Д. Эриашвили, А.Н. Романов) рассматривают понятие «конкурентоспособность» лишь как предложение хозяйствующим субъектом рынку конкурентоспособных продуктов.

Фактор обеспечения финансовой устойчивости (конкурентоспособность) интересует не только производителей, но и компании, которые являются потребителями товаров. Интерес в эффективном управлении таким фактором у производителя проявляется в востребованности его продукции. В связи с этим производителю необходимо создавать продукцию в широком ассортименте, с высоким качеством и приемлемым уровнем цен. Заинтересованность потребителя в наличии

конкурентоспособности у производителя будет отражаться через приобретение продукции, полностью удовлетворяющего его потребности с позиции «качество-цена».

И.Н. Жук и Л.И. Цветкова определяют конкурентоспособность предприятия как способность фирмы сохранять свои коммерческие свойства в условиях меняющейся внешней среды. Конкурентоспособность предприятия также, по их мнению, можно толковать и как поддержание значений стратегических показателей своей деятельности в состоянии устойчивости, обеспечивающей экономическую эффективность бизнеса на приемлемом для собственников уровне. Авторами определены следующие стратегические показатели: финансовая устойчивость и платежеспособность, темпы роста предприятия, доля рынка и др. [36]

Таким образом, способность организации сохранить коммерческие свойства – значит получить нулевой результат, но это не отрицательное явление. Отсутствие положительных изменений в коммерческих свойствах (возможно авторы определения подразумевают конкурентные преимущества) в меняющихся условиях внешней среды, конечно же, будет отражаться на конкурентоспособности предприятия. Поэтому наиболее точным отражением понимания сущности конкурентоспособности предприятия становится способность организации работать в динамично развивающейся среде, удерживая конкурентные преимущества, как минимум, в неизменном виде.

Ученый В.В. Леонтьев высказывался, что устойчивой можно считать такую систему, где совокупность изменения отдельных экономических параметров в результате приводит всю систему к состоянию равновесия. Неустойчивой признается система, где изменения отдельных экономических параметров носят разнонаправленный характер, и система отклоняется от состояния равновесия в конечном итоге. Это позволяет нам говорить о том, что неустойчивость системы по отдельным параметрам необязательно приведет к потере устойчивости по остальным параметрам, которые тоже выявляют конкурентоспособность предприятия.

В долгосрочном аспекте рыночная эффективность (конкурентоспособность) определяет уровень финансового состояния фирмы. Так, дополнительная прибыль, извлекаемая из конкурентных преимуществ, повышает собственные средства предприятия, его ликвидность, финансовую маневренность и пр. В контексте же текущего (оперативного) планирования эффективность и финансовое состояние чаще всего являются разнонаправленными (конфликтными) целями развития бизнеса. Для повышения эффективности, как правило, требуются дополнительная иммобилизация финансовых резервов в капитальные мощности, дополнительный найм персонала, проведение целевых программ развития и т.д., что снижает уровень финансовой устойчивости компании. Поэтому очень часто встречается ситуация, когда предприятия с высоким уровнем рыночной эффективности имеют достаточно высокий уровень финансового риска по текущим хозяйственным операциям, и наоборот, компании со стабильно высокой величиной финансовых резервов сравнительно медленно повышают эффективность ведения бизнеса. Таким образом, сравнительная оценка факторов рыночной эффективности (конкурентоспособности) и финансового состояния дает комплексную картину развития бизнеса предприятия по сравнению с компаниями-конкурентами.

Таким образом, заметим, конкурентоспособность зависит от финансовой устойчивости предприятия, но, при этом, оказывает на нее существенное влияние. Конкурентоспособность и прибыль предприятия являются категориями воспроизводства, однако первая в отличие от второй не является стоимостной категорией, так как не отражает процесс создания, распределения и перераспределения стоимости. При этом конкурентоспособность все же воздействует на создание стоимости: она влияет на процессы труда информирования потребностей. Повышение конкурентоспособности предприятия выражается в росте валовой, чистой прибыли, налоговых платежей, средств, отчисляемых в фонды накопления, потребления, социальной сферы [8, с. 51]. Как правило,

конкурентоспособное предприятие способно обеспечивать максимальную прибыль и устойчивость бизнеса. Совершенствование конкурентоспособности организации является полномочием его менеджмента, направленным на повышение устойчивости предприятия. Финансовая устойчивость – это не обязательно получение высокой прибыли. В данном случае устойчивость подразумевает результат деятельности предприятия, который направлен на обеспечение соответствия результатов функционирования и поставленной цели или миссии организации.

1.3 Показатели оценки финансовой устойчивости и ее типы

Можно сказать, что в настоящее время не определено место финансовой устойчивости в системе различных показателей устойчивости организации (финансовая устойчивость, маркетинговая, производственная, социальная). По- этому выделяют следующие виды устойчивости:

1-й вид – Финансовая устойчивость

На финансовую устойчивость воздействуют следующие факторы:

1) Инфляция. Рост инфляции в стране отрицательно сказывается на финансовой устойчивости организации.

2) Требования кредиторов. При одновременном требовании кредиторами возмещения долгов организация, даже самая устойчивая в финансовом отношении, может иметь для себя самые неожиданные последствия, вплоть до банкротства.

3) Банкротство должников. В этом случае организация не сможет получить свои долги.

4) Изменения налоговой системы. Если в стране наблюдается повышение налоговых платежей, а предприятия не в силах их платить, то это в конечном итоге может понизить финансовую устойчивость предприятия.

5) Экономическая политика государства. В зависимости от того, какую экономическую политику ведёт государство: уменьшает ли оно налоги, поощряет ли отечественных производителей, какие принимает меры по повышению качества выпускаемой продукции – зависит финансовая устойчивость.

6) Качество выпускаемой продукции. Если продукция производится высокого качества, следовательно, её покупательная способность будет расти, что положительно скажется на финансовом состоянии организации.

7) Колебание валютных курсов. Касается в основном предприятий, у которых есть в наличии иностранная валюта, совершаются валютные операции и т.д.

8) Сезонность поступления денежных потоков. На некоторых предприятиях основные денежные потоки приходятся на какое-либо время года [10, с. 47].

2-й вид – Маркетинговая устойчивость

На неё влияют следующие факторы:

1) Реклама. Чем больше рекламируется та или иная продукция, тем выше на неё спрос, и тем это лучше для предприятия.

2) Уровень доходов потребителей. Этот фактор оказывает влияние на устойчивость, если уровень доходов велик, а значит, уровень жизни высок, что является положительным фактором и позитивно сказывается на социальной устойчивости.

3) Наличие спроса и предложения. Спрос – это показатель качества продукции, чем он выше, тем это лучше для предприятия, а спрос товара на рынке диктует его предложение.

3-й вид – Производственная устойчивость

На производственную устойчивость воздействуют следующие факторы:

1) Запасы сырья. Если у предприятия имеются большие запасы сырья и материалов, то оно устойчиво в производственном плане.

2) Объем производства и выпуска продукции. В том случае если у данного предприятия большой объем выпуска продукции, которая пользуется спросом на рынке и приносит предприятию прибыль, то это предприятие может считаться производственно устойчивым.

3) Использование новых технологий. Если предприятие при производстве продукции использует новые технологии, значит, продукция – высокого качества и предприятие устойчиво.

4) Реализация продукции. Готовая продукция должна как можно быстрее найти своего покупателя, иначе предприятие тратит свои средства на её хранение, модернизацию и т.д.

4-й вид – Социальная устойчивость.

На неё влияют следующие факторы:

1) Уровень образования. При высоком уровне образованности коллектива можно быстро и с наименьшими затратами добиться поставленной цели.

2) Рынок рабочей силы. Чем больше предложение рабочей силы, тем рабочие лучше работают.

3) Оплата и условия труда. От того, в каких условиях работают люди и как им оплачивают их труд, зависит благосостояние этих людей и соответственно социальная устойчивость.

4) Демографические проблемы. Чем выше рождаемость и ниже смертность, тем лучше демографическая ситуация в стране.

5-й вид – Экологическая устойчивость.

На экологическую устойчивость воздействуют следующие факторы:

1) Природоохранная деятельность. Осуществляя деятельность по охране природы, отдельные предприятия будут способствовать улучшению экологической ситуации в целом.

2) Техногенные катастрофы. Они не только наносят непоправимый вред окружающей среде, но и требуют очень больших средств на ликвидацию их последствий [10, с. 50].

Названные виды устойчивости организации позволяют найти место финансовой устойчивости организации среди других показателей устойчивости организации.

Цель анализа финансовой устойчивости – оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе. Способность предприятия погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств. Анализ финансовой устойчивости сводится к расчету более десятка коэффициентов. Однако многие из них являются производной друг друга, т.е. не позволяют получить дополнительную управленческую информацию. Для первичного анализа финансовой устойчивости достаточную информацию предоставят четыре коэффициента:

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент общей платежеспособности;
- в) чистый оборотный капитал;
- г) коэффициент самофинансирования [14, с. 78].

Расчет и анализ основных показателей финансовой устойчивости. Коэффициенты этой группы характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в имущество фирмы. Они дают представление о способности предприятия погашать долгосрочную задолженность. Анализ финансовых коэффициентов ликвидности. Основным показателем, характеризующим финансовую устойчивость организации и отражающим соотношение собственного и заемного капитала компании, являются коэффициент автономии и коэффициент общей платежеспособности. Чем больше значение этого коэффициента, тем меньше риск возникновения ситуации, способной привести фирму к банкротству. Коэффициент характеризует соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов. Достаточно высокое значение этого коэффициента (порядка 0,5) свидетельствует о стабильном

финансовом положении фирмы и положительно оценивается инвесторами и кредиторами.

В практике финансового анализа распространены следующие ориентиры для оценки достаточности коэффициентов автономии:

- а) для соотношения Собственный капитал / Заемный капитал – 1;
- б) для отношения Собственный капитал / Валюта баланса – 0,5 [18, с. 97].

Логика обеспечения соотношения Собственный капитал/Заемный капитал на уровне 1 следующая: в случае если кредиторы потребуют свои средства одновременно, компания, реализовав активы, сможет расплатиться по обязательствам и сохранить за собой права собственности. Данному утверждению можно возразить: собственный капитал не эквивалентен денежным средствам, которыми осуществляется погашение обязательств. Собственный капитал «вложен» в активы, которые имеют различную степень ликвидности. Таким образом, возможности компании отвечать по обязательствам напрямую зависят от структуры активов, точнее, от степени ликвидности активов. Для компаний с различной структурой активов допустимые соотношения собственного и заемного капитала будут различными. Для обеспечения финансовой устойчивости величина собственного капитала компании должна быть не меньше размера наименее ликвидных активов компании – величины внеоборотных активов, материальных запасов, незавершенного производства и авансов поставщикам (в классическом случае).

Собственный капитал, необходимый для обеспечения финансовой устойчивости = Наименее ликвидные активы, которые должны быть профинансированы за счет собственных средств = Внеоборотные активы + Материальные запасы + Незавершенное производство.

Зная фактическую величину общих активов компании и ту величину активов, которая должна быть профинансирована за счет собственных средств, можно определить допустимую величину заемного капитала.

Заемный капитал допустимый = Итого активы (фактические) – Наименее ликвидные активы, которые должны быть профинансированы за счет собственных средств.

Коэффициент автономии, необходимый (допустимый) для данного предприятия, определяется как отношение необходимой величины собственного капитала к допустимой величине заемного капитала.

Для допустимой величины коэффициента общей платежеспособности не требуется расчет допустимой величины заемных средств. Достаточно разделить значение необходимого собственного капитала на фактическую величину активов компании (валюту баланса). Рассчитанные допустимые значения коэффициентов необходимо сравнить с их фактическими значениями. На основании сравнения можно сделать вывод о достаточности или недостаточности уровня финансовой устойчивости компании. Следует отметить, что интересным представляется контроль разницы между фактическим и минимально допустимым уровнем коэффициентов. Если фактическая величина коэффициентов сокращалась, но при этом разница между допустимым и фактическим значением оставалась прежней, уровень финансовой устойчивости можно признать сохранившимся. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия – преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.

Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Практическая работа по анализу абсолютных показателей финансовой устойчивости осуществляется на основании данных бухгалтерской отчетности (формы № 1, 5). В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. В этих целях используются как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные кредиты и займы). Для детального отражения разных видов источников

(собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов используется система показателей, к которым относятся:

- наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода;
- наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов;
- общая величина основных источников формирования запасов [5, с. 35].

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

- излишек (недостаток) собственных оборотных средств;
- излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов;
- излишек (недостаток) общей величины основных источников покрытия запасов [35].

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М), характеризующую тип финансовой устойчивости предприятия. На практике, согласно методике Шеремета П., встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 1).

Таблица 1 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не за висит от внешних кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое	$M = (0, 0, 1)$	Собственные	Нарушение нормальной

финансовое состояние		оборотные средства. плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «Страйк»

2.1 Краткая характеристика ООО «Страйк»

Полное наименование предприятия: Общество с ограниченной ответственностью «СТРАЙК».

Юридический адрес: 620010, г. Екатеринбург; ул. Грибоедова д. 25.
Фактический адрес: 620010, г. Екатеринбург; ул. Грибоедова д. 25.

Общество с ограниченной ответственностью «Страйк» зарегистрировано 05.09.2006 Инспекцией Федеральной налоговой службы по Верх-Исетскому району г. Екатеринбурга.

Виды деятельности ООО «Страйк»:

1. Розничная торговля в неспециализированных магазинах незамороженными продуктами, включая напитки, и табачными изделиями;
2. Оптовая торговля безалкогольными напитками;
3. Оптовая торговля пивом;
4. Оптовая торговля табачными изделиями
5. Оптовая торговля рыбой, морепродуктами и рыбными консервами.

6. Оптовая торговля готовыми пищевыми продуктами, включая торговлю детским и диетическим питанием и прочими гомогенизированными пищевыми продуктами;

7. Неспециализированная оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями;

8. Прочая оптовая торговля;

9. Розничная торговля в неспециализированных магазинах преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями;

10. Прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах;

11. Розничная торговля алкогольными напитками, включая пиво;

12. Розничная торговля табачными изделиями.

Отраслевая принадлежность. ООО «Страйк» относится к магазинам розничной и оптовой торговле продуктами питания. Магазин является сетевым магазином по продаже продуктов питания.

В данный момент в РФ не исчерпан потенциал экстенсивного развития сетевых магазинов, в том числе продуктовых, прежде всего потому, что торговые сети в географическом отношении расположены неравномерно. Несмотря на это, в текущем положении в потребительском секторе, новым организациям в сфере продажи продуктов тяжело выходить на рынок.

Одно из направлений развития российских продуктовых магазинов связана с процессами персонализации в торговле, которые определяются желаниями потребителей. Совершенствование данного сегмента в нашей стране заключается в том, что рост доходов россиян сопровождается увеличением численности среднего класса, благодаря чему емкость рынка розничной торговли в России увеличится к 2016 г. (по сравнению с 2011 г.) на 12,7%. Хотя необходимость изучать и учитывать покупательские предпочтения обуславливают рост издержек торговых операторов независимо от формата: крупноформатные торгово-развлекательные центры, супермаркеты, магазины «шаговой доступности», торговые организации с

узкой специализацией, торговые сети (самый быстрорастущий и успешный сегмент розничного рынка).

Общепринято считать, что в реалиях «открытых рынков» стоимость продуктов питания ниже, чем при организованной торговле (меньше накладных расходов, отсутствуют отчисления в социальные фонды и др.), тем более есть возможность «торговаться» на предмет их уменьшения. Но это теория. Фактически на российском рынке преобладает торговля продуктами питания через магазины. Респонденты, как правило, оценивают свой опыт покупок в магазинах как наиболее привлекательный (73%), считая, что их витрины соответствуют ожиданиям (77%). В целом данные показатели выше, чем в остальных странах. Сервис обслуживания в магазинах высоко оценивает 77% россиян.

Изменение видов сотрудничества с производителями и поставщиками и переход к долгосрочному сотрудничеству стало основной политикой российского ритейла. Это обеспечивает надежность поставок, гарантии качества продукции и возможность разработки рыночной стратегии. До недавнего времени выстроенные таким образом отношения носили бесконфликтный характер, поскольку для ритейлеров важными были только стабильный ассортимент и своевременные поставки товара. Ситуация изменилась, особенно это касается сетевой розницы. Во-первых, поставщик вынужден устанавливать цены, которые «рекомендует» розничная сеть. Кроме того, на практике, чтобы продукт был представлен, производитель вынужден оплатить «вхождение» в торговую сеть (за участие в продвижении, за хранение, за использование торговых площадей, за возврат непроданного товара). На самом деле, продукт, принятый к реализации, на полке ритейлера имеет принципиальные отличия, так как имеет иную потребительскую ценность.

В разрезе федеральных округов РФ Москва, Уральский и Центральный федеральные округа являются лидерами по привлекательности и географической экспансии для розничной торговли. Ряд продавцов выходят

на региональный уровень, где профилируют открытые рынки, разрозненные магазины, планируя наращивать торговые и складские мощности.

2.2 Анализ показателей ликвидности ООО «Страйк»

Анализ ликвидности необходим как для руководства и менеджеров компании, так и для поставщиков, кредиторов, покупателей и иных контрагентов.

Ликвидность – это степень покрытия обязательств предприятия активами компании. Ликвидность – это равенство обязательств и активов баланса.

Активы предприятия можно сгруппировать по времени.

Первая группа – наиболее ликвидные активы – это денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (А1).

Вторая группа – быстрореализуемые активы. К ним можно отнести готовую продукцию, товары отгруженные покупателю и дебиторскую задолженность. Обозначаются А2.

Третья группа – медленно реализуемые активы. Сюда относят НЗП (незавершенное производство), расходы будущих периодов, производственные запасы предприятия.

Последняя четвертая группа активов – это труднореализуемые активы. К ним можно отнести основные средства, НМА (нематериальные активы),

незавершенное строительство. Продажа этих активов требует длительного времени. Обозначается А4.

При анализе ликвидности производится сравнение активов с обязательствами (пассивами).

Пассивы также можно сгруппировать. Производится это по срокам их погашения.

Выделяют:

1. Срочные обязательства – кредиторская задолженность, банковские кредиты, срок погашения которых подошел. Их обозначение – П1.
2. Среднесрочные пассивы – краткосрочные банковские кредиты (П2).
3. Долгосрочные обязательства – долгосрочные банковские кредиты, займы, ссуды. Обозначаются как П3.
4. Собственный капитал – П4.

В таблице 2 проведем группировку активов по степени их ликвидности для предприятия ООО «Страйк».

Таблица 2 – Группировка активов по степени ликвидности за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
Наиболее ликвидные активы (А1)	1584286	231447	1608232	-1352839	1376785
Быстро реализуемые активы (А2)	1626564	1599081	8297274	-27483	6698193
Медленно реализуемые активы (А3)	2005497	2072955	2689515	67458	616560
Труднореализуемые активы (А4)	8860426	12754136	13262080	3893710	507944
Баланс	14076773	16657619	25857101	2580846	9199482

В таблице 3 представим структуру активов по степени ликвидности для ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Таблица 3 – Структура активов по степени ликвидности для ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016

Наиболее ликвидные активы (A1)	11.25	1.39	6.22	-9.86	4.83
Быстро реализуемые активы (A2)	11.55	9.6	32.09	-1.95	22.49
Медленно реализуемые активы (A3)	14.25	12.44	10.4	-1.81	-2.04
Труднореализуемые активы (A4)	62.94	76.57	51.29	13.63	-25.28
Баланс	100	100	100	0	0

В таблице 4 представим темп роста активов по степени ликвидности для предприятия ООО «Страйк» за 2015-2016 гг

Таблица 4 – Темп роста активов по степени ликвидности, %.

Показатели	2015	2016
Наиболее ликвидные активы (A1)	14.61	694.86
Быстро реализуемые активы (A2)	98.31	518.88
Медленно реализуемые активы (A3)	103.36	129.74
Труднореализуемые активы (A4)	143.94	103.98
Баланс	118.33	155.23

Анализ: анализируя полученные данные из таблиц 1-3, можно отметить, что быстрореализуемые активы составляют 32,09% от всех оборотных средств, в свою очередь медленно реализуемые – только 10,4%, что характеризует ООО «Страйк» с положительной стороны. Также отметим, что труднореализуемые активы преобладают в 2016 году и составляют 1326080 тыс. руб.

Величина активов растет посредством быстро реализуемых активов, которые в 2016 прирастают на 22,49%.

Предприятие таким образом, имеет очень низкий уровень ликвидности, обладает в основном низколиквидными активами.

В таблице 5 произведем группировку пассивов в зависимости от срочности погашения обязательств для предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Таблица 5 – Группировка пассивов по срочности погашения обязательств ООО «Страйк» за 2013-2015 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
Наиболее срочные обязательства (П1)	1311840	2218869	3679653	907029	1460784
Краткосрочные пассивы (П2)	0	0	0	0	0
Долгосрочные пассивы (П3)	221697	219011	5621433	-2686	5402422
Собственный капитал предприятия (П4)	12543236	14219739	16556015	1676503	2336276

Баланс	14076773	16657619	25857101	2580846	9199482
--------	----------	----------	----------	---------	---------

В таблице 6 также представим структуру пассивов по срочности погашения обязательств, в % ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Таблица 6 – Структура пассивов по срочности погашения обязательств, в % ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
Наиболее срочные обязательства (П1)	9.32	13.32	14.23	4	0.91
Краткосрочные пассивы (П2)	0	0	0	0	0
Долгосрочные пассивы (П3)	1.57	1.31	21.74	-0.26	20.43
Собственный капитал предприятия (П4)	89.11	85.36	64.03	-3.75	-21.33
Баланс	100	100	100	0	0

В таблице 7 будет представлено темп роста пассивов баланса ООО «Страйк» за 2015-2016 гг., в %.

Таблица 7 – Темп роста пассивов баланса ООО «Страйк» за 2015-2016 гг., в %.

Показатели	2015	2016
Наиболее срочные обязательства (П1)	169.14	165.83
Краткосрочные пассивы (П2)	-	-
Долгосрочные пассивы (П3)	98.79	2566.74
Собственный капитал предприятия (П4)	113.37	116.43
Баланс	118.33	155.23

Анализ: заметим, что в 2016 году в структуре пассивов наибольшее место занимает собственный капитал предприятия (П4). Он составляет 64,03 %, его сумма 16556015 тыс. руб.

Далее необходимо провести анализ ликвидности с точки зрения имущественного подхода.

В таблице 8 проведем анализ ликвидности по имущественному подходу для ООО «Страйк» за 2014 год.

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса ООО «Страйк» за 2014 год.

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1 = 1584286	П1 = 1311840	\geq	272446
A2 = 1626564	П2 = 0	\geq	1626564
A3 = 2005497	П3 = 221697	\geq	1783800
A4 = 8860426	П4 = 12543236	\leq	-3682810

Анализ: в 2014 году ООО «Страйк» имеют излишек ликвидных средств для погашения наиболее срочных обязательств в количестве 272446 тыс.руб. Также имеется излишек в размере 1783800 тыс.руб. медленно реализуемым активам. Однако постоянные пассивы превышают труднореализуемые активы. Баланс абсолютно ликвидный в 2014 году, соблюдаются все необходимые условия.

В таблице 9 проведем анализ ликвидности по имущественному подходу для ООО «Страйк» за 2015 год.

Таблица 9 – Анализ ликвидности баланса ООО «Страйк» за 2015 год.

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1 = 231447	П1 = 2218869	\leq	-1987422
A2 = 1599081	П2 = 0	\geq	1599081
A3 = 2072955	П3 = 219011	\geq	1853944
A4 = 12754136	П4 = 14219739	\leq	-1465603

Анализ: в 2015 году по срочным обязательствам наблюдается недостаток активов в количестве 1987422 тыс. руб. Краткосрочная дебиторская задолженность в свою очередь в 2015 году полностью покрывает среднесрочные обязательства, медленно реализуемые активы показывают излишек в размере 1853944 тыс.руб. В свою очередь труднореализуемых активов не хватает, там недостаток в размере -1465603. Изучая все 4 необходимых условия предприятие является ликвидным на 2015 год, но оно абсолютно ликвидно.

В таблице 10 проведем анализ ликвидности по имущественному подходу для ООО «Страйк» за 2016 год.

Таблица 10 – Анализ ликвидности баланса ООО «Страйк» за 2016 год.

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1 = 1608232	П1 = 3679653	\leq	-2071421
A2 = 8297274	П2 = 0	\geq	8297274
A3 = 2689515	П3 = 5621433	\leq	-2931918
A4 = 13262080	П4 = 16556015	\leq	-3293935

Анализ: в последнем отчетном 2016 году недостаток наблюдается как срочным обязательствам, так и долгосрочным пассивам. Недостаток быстро реализуемых активов составляет 2071421 тыс. руб., а трудно реализуемых активов – 3293935 тыс. руб.

Баланс предприятия ООО «Страйк» на 2016 год не является абсолютно ликвидным. Для анализа ликвидности ООО «Страйк» необходимо провести расчет следующих коэффициентов ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности. Нормативное значение – не менее 0,2, что означает, что предприятие способно осуществить погашение не менее 20% своих обязательств до 1 года. На предприятии ООО «Страйк» на 2015 год коэффициент составляет 0,39, что больше нормативного значения 0,2, что значит что предприятие может покрыть 39% своих обязательств, что является положительным моментом для хозяйственной деятельности и ее развития

2. Коэффициент срочной ликвидности. Нормативное значение – 0,7-0,8. Это значение показывает, насколько предприятие способно платить по своим обязательствам не из самых ликвидных средств, а при погашении дебиторской задолженности.

3. Коэффициент текущей ликвидности. Нормативная величина – не менее 2. Если показатель меньше 1, то предприятию угрожает банкротство.

В таблице 11 представим расчет показателей платежеспособности предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг. Расчет произведен на основе данных бухгалтерского баланса.

Таблица 11 – Расчет показателей платежеспособности предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	На отчетную дату отчетного периода (31.12.2016)	На отчетную дату отчетного периода (31.12.2015)	На отчетную дату отчетного периода (31.12.2014)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,39	0,1	1,18
Коэффициент срочной ликвидности	2,41	0,81	2,38

Коэффициент текущей ликвидности	3,07	1,73	3,87
---------------------------------	------	------	------

Расчет представим ниже.

$$1. \text{ Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{\text{стр.1240} + \text{стр.1250}}{\text{стр.1500}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент абсолютной ликвидности на 31.12.2016} = \\ \frac{1374776 + 233456}{4101867} = \frac{1608232}{4101867} = 0,39 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент абсолютной ликвидности на 31.12.2015} = \\ \frac{45000 + 186447}{2257387} = \frac{231447}{2257387} = 0,1 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент абсолютной ликвидности на 31.12.2014} = \\ \frac{468735 + 1115551}{1347328} = \frac{1584286}{1347328} = 1,18 \end{array}$$

$$2. \text{ Коэффициент срочной ликвидности} = \frac{\text{стр.1240} + \text{стр.1250} + \text{стр.1230}}{\text{стр.1500}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент срочной ликвидности на 31.12.2016} = \\ \frac{1374776 + 233456 + 8294250}{4101867} = \frac{9902482}{4101867} = 2,41 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент срочной ликвидности на 31.12.2015} = \\ \frac{45000 + 186447 + 1597024}{2257387} = \frac{1828471}{2257387} = 0,81 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент срочной ликвидности на 31.12.2014} = \\ \frac{468735 + 1115551 + 1624066}{1347328} = \frac{1584286}{1347328} = 2,38 \end{array}$$

$$3. \text{ Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}}$$

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2016} = \frac{12595021}{4101867} = 3,07$$

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2015} = \frac{3903483}{2257387} = 1,73$$

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2014} = \frac{5216347}{1347328} = 3,87$$

Анализ: Уровень платежеспособности в 2015 снизился по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году увеличился по отношению к 2015 году. Так в 2014 году предприятие могло осуществить погашение 118% своих обязательств, а в 2015 году уже всего 10%, что является меньше допустимой нормы. Это говорит о том, что в 2015 году предприятие было в затруднительном положении. В свою очередь в 2016 году ООО «Страйк» могло осуществлять погашение 40% своих обязательств, что можно считать больше нормативного значения. Значение коэффициента срочной ликвидности показывает, что в 2014 году предприятие могло погасить в случае осуществления своевременных расчетов по дебиторской задолженности 238% краткосрочных обязательств, в 2016 году – 241%, а в 2015 году – только 81%. Значение показателя в 2015 году находится в пределах допустимой нормы.

Значение коэффициента текущей ликвидности показывает положительную динамику в 2016 году по сравнению с 2015 годом, а в 2015 году по сравнению с 2014 – наоборот отрицательную. По всем отчетным периодам показатель текущей ликвидности больше 1, что означает, что предприятию не угрожает банкротство. Однако, в 2015 году показатель не дотягивает до нормативного значения и составляет только 1,73.

2.3 Анализ показателей платежеспособности ООО «Страйк»

Платежеспособность предприятия характеризует его способность заплатить по своим долгам сразу всем кредиторам.

Существует несколько видов платежеспособности.

1. Текущая платежеспособность. Нормальная при условии:

$$A1 + A2 \geq П1 + П2$$

Рассчитаем текущую платежеспособность за 2014 год для ООО «Страйк»: $1584286 + 1626564 \geq 1311840 + 0$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2014 год. Излишек составляет 1899010 тыс.руб.

Рассчитаем текущую платежеспособность за 2015 год для ООО «Страйк»: $231447 + 1599081 < 2218869 + 0$

ООО «Страйк» является неплатежеспособным на 2015 год. Недостаток составляет 388341 тыс.руб.

Рассчитаем текущую платежеспособность за 2016 год для ООО «Страйк»: $1608232 + 8297274 \geq 3679653 + 0$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2016 год. Излишек составляет 6225853 тыс. руб.

2. Перспективная платежеспособность. Это плановая платежеспособность, которая основывается на будущих поступлениях и платежах предприятию.

Рассчитаем перспективную платежеспособность за 2014 год для ООО «Страйк»: $2005497 \geq 221697$

ООО «Страйк» платежеспособно в 2014 году, излишек денежных средств составляет 1783800 тыс. руб.

Рассчитаем перспективную платежеспособность за 2015 год для ООО «Страйк»: $2072955 \geq 219011$

ООО «Страйк» платежеспособно в 2015 году, излишек денежных средств составляет 1853944 тыс. руб.

Рассчитаем перспективную платежеспособность за 2016 год для ООО «Страйк»: $2689515 < 5621433$

ООО «Страйк» неплатежеспособно в 2016 году, недостаток денежных средств составляет 2931918 тыс. руб.

В таблице 12 представим анализ платежеспособности предприятия ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок за 2014 год.

Таблица 12 – Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2014 год.

Актив	На конец периода, тыс.руб.	Пассив	На конец периода, тыс.руб.	Платежный излишек(+) или недостаток, (-),
-------	----------------------------	--------	----------------------------	---

				тыс.руб.
1	2	3	4	
1. Наиболее ликвидные активы	1584286	1. Наиболее срочные обязательства	1049472	534814
2. Быстро реализуемые активы	2303999,7	2. Краткосрочные обязательства	262368	2041631,7
3. Медленно реализуемые активы	5544106,3	3. Долгосрочные обязательства по кредитам и займам	0	5544106,3
4. Трудно реализуемые активы	4644381	4. Постоянные пассивы	12764933	-8120552
БАЛАНС	14076773	БАЛАНС	14076773	-

Рассчитаем текущую платежеспособность за 2014 год для ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок.

$$1584286 + 2303999,7 \geq 1049472 + 262368$$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2014 год. Излишек составляет 2576445,7 тыс.руб.

Рассчитаем перспективную платежеспособность за 2015 год для ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок: $5544106,3 \geq 0$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2014 год. Излишек составляет 5544106,3 тыс.руб.

Общая платежеспособность рассчитывается по формуле: $A3 - ПЗ + \Delta$

Общая платежеспособность ООО «Страйк» за 2014 год:

$$5544106,3 - 0 + 5544106,3 = 11088212,6 \text{ тыс. руб.}$$

В таблице 13 представим анализ платежеспособности предприятия ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок за 2015 год.

Таблица 13 – Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2015 год.

Актив	На конец периода, тыс.руб.	Пассив	На конец периода, тыс.руб.	Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс.руб.
1. Наиболее	231447	1. Наиболее срочные	1775095,2	-1543648,2

ликвидные активы		обязательства		
2. Быстро реализуемые активы	2315742,3	2. Краткосрочные обязательства	443773,8	1871968,5
3. Медленно реализуемые активы	8971974,7	3. Долгосрочные обязательства по кредитам и займам	0	8971974,7
4. Трудно реализуемые активы	5138455	4. Постоянные пассивы	14438750	-9300295
БАЛАНС	16657619	БАЛАНС	16657619	-

Рассчитаем текущую платежеспособность за 2015 год для ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок.

$$231447 + 2315742,3 \geq 1775095,2 + 443773,8$$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2015 год. Излишек составляет 328320,3 тыс.руб.

Рассчитаем перспективную платежеспособность за 2015 год для ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок: $8971974,7 \geq 0$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2015 год. Излишек составляет 8971974,7 тыс.руб. Общая платежеспособность ООО «Страйк»:

$$8971974,7 - 0 + 8971974,7 = 17943949,4 \text{ тыс. руб.}$$

В таблице 14 представим анализ платежеспособности предприятия ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок за 2016 год.

Таблица 14 – Расчет платежного излишка (недостатка) по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2016 год.

Актив	На конец периода, тыс. руб.	Пассив	На конец периода, тыс. руб.	Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс. руб.
1. Наиболее ликвидные активы	1608232	1. Наиболее срочные обязательства	2943722,4	-1335490,4
2. Быстро реализуемые активы	7982576,7	2. Краткосрочные обязательства	735930,6	7246646,1
3. Медленно реализуемые активы	10621082,3	3. Долгосрочные обязательства по кредитам и займам	5000000	5621082,3
4. Трудно	5645210	4. Постоянные	17177448	-11532238

реализуемые активы		пассивы		
БАЛАНС	25857101	БАЛАНС	25857101	-

Рассчитаем текущую платежеспособность за 2016 год для ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок.

$$1608232 + 7982576,7 \geq 2943722,4 + 735930,6$$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2016 год. Излишек составляет 5911155,7 тыс. руб.

Рассчитаем перспективную платежеспособность за 2016 год для ООО «Страйк» с использованием нормативных скидок:

$$10621082,3 \geq 5000000$$

ООО «Страйк» является платежеспособным на 2016 год. Излишек составляет 5621082,3 тыс. руб.

Общая платежеспособность ООО «Страйк»:

$$10621082,3 - 5000000 + 5621082,3 = 11242164,6$$

Вывод: отметим, что в будущих периодах ООО «Страйк» скорее всего будет платежеспособным предприятием.

2.4 Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Страйк»

Анализ финансовой устойчивости ООО «Страйк» можно провести с помощью абсолютных показателей, которые характеризуют запасы и источники их формирования и относительных показателей.

В таблице 15 проведем анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Таблица 15 – Анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	Абсолютное значение			Абсолютное изменение	
	2014	2015	2016	2015	2016
1	2	3	4	5	6

1. Собственный капитал, Кр	12543236	14219739	16556015	1676503	2336276
2. Внеоборотные активы, ВА	8860426	12754136	13262080	3893710	507944
3. Наличие собственных оборотных средств (СОС1), ЕС, (п.1-п.2)	3682810	1465603	3293935	- 2217207	1828332
4. Долгосрочные обязательства, КТ	186209	180493	5199219	-5716	5018726
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СОС2), ЕМ, (п.3+п.4)	3869019	1646096	8493154	- 2222923	6847058
6. Краткосрочные займы и кредиты, Кт	0	0	0	0	0
7. Общая величина основных источников формирования запасов (СОС3), Еа, (п.5+п.6)	3869019	1646096	8493154	- 2222923	6847058
8. Общая величина запасов, Z	2005497	2072955	2689515	67458	616560

Продолжение табл. 15

1	2	3	4	5	6
9. Излишек (+) / недостаток (-) собственных источников формирования запасов, ±ЕС, (п.3-п.8)	1677313	-607352	604420	- 2284665	1211772
10. Излишек (+) / недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, ±ЕМ, (п.5-п.8)	1863522	-426859	5803639	- 2290381	6230498
11. Излишек (+) / недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, ±Еа, (п.7-п.8)	1863522	-426859	5803639	- 2290381	6230498
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	(1;1;1)	(0;0;0)	(1;1;1)	-	-

Анализ: предприятие на конец 2016 года абсолютно устойчиво. Объясняется это наличием излишка оборотных средств в размере 604420 тыс. руб., собственных и долгосрочных заемных средств в размере 5803639 тыс.руб.

Далее для оценки финансового состояния предприятия ООО «Страйк» необходимо рассчитать различные коэффициенты финансовой устойчивости.

1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$K_o = EC / Z.$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: K_o = 3869019 / 2005497 = 1,9292$$

$$2015: K_o = 1646096 / 2072955 = 0,7941$$

$$2016: K_o = 8493154 / 2689515 = 3,1579$$

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств рассчитывается по формуле:

$$K_3 / C = ЗК / ИС$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: K_3 / C = 1498049 / 12578724 = 0,1191$$

$$2015: K_3/C = 2399362 / 14258257 = 0,1683$$

$$2016: K_3/C = 8878872 / 16978229 = 0,523$$

3. Коэффициент автономии (финансовой независимости) рассчитывается по формуле:

$$K_A = ИС / В$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: K_A = 12578724 / 14076773 = 0,8936$$

$$2015: K_A = 14258257 / 16657619 = 0,856$$

$$2016: K_A = 16978229 / 25857101 = 0,6566$$

4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств рассчитывается по формуле:

$$K_M / И = М / F$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: K_M / И = 5216347 / 8860426 = 0,5887$$

$$2015: K_M / И = 3903483 / 12754136 = 0,3061$$

$$2016: K_M / И = 12595021 / 13262080 = 0,9497$$

5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала рассчитывается по формуле:

$$K_M = СОС / \text{Капитал и резервы}$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: K_M = 3869019 / 12578724 = 0,3076$$

$$2015: \text{KM} = 1646096 / 14258257 = 0,1154$$

$$2016: \text{KM} = 8493154 / 16978229 = 0,5002$$

6. Индекс постоянного актива рассчитывается по формуле:

$$\text{КП} = \text{ФИММ} / \text{ИС}$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: \text{КП} = 8860426 / 12578724 = 0,7044$$

$$2015: \text{КП} = 12754136 / 14258257 = 0,8945$$

$$2016: \text{КП} = 13262080 / 16978229 = 0,7811$$

7. Коэффициент реальной стоимости имущества рассчитывается по формуле:

$$\text{КР} = (\text{СОС} + \text{ЗС} + \text{ЗН}) / \text{В}$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: \text{КР} = (4498226 + 0 + 0) / 14076773 = 0,3195$$

$$2015: \text{КР} = (5018803 + 0 + 0) / 16657619 = 0,3013$$

$$2016: \text{КР} = (5487090 + 0 + 0) / 25857101 = 0,2122$$

8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств рассчитывается по формуле:

$$\text{КД} = \text{КТ} / (\text{ИС} + \text{КТ})$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: \text{КД} = 186209 / (12578724 + 186209) = 0,0146$$

$$2015: \text{КД} = 180493 / (14258257 + 180493) = 0,0125$$

$$2016: \text{КД} = 5199219 / (16978229 + 5199219) = 0,2344$$

9. Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается по формуле:

$$\text{Ку} = (\text{ИС} + \text{КТ}) / \text{В}$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: \text{Ку} = (12578724 + 186209) / 14076773 = 0,9068$$

$$2015: \text{Ку} = (14258257 + 180493) / 16657619 = 0,8668$$

$$2016: \text{Ку} = (16978229 + 5199219) / 25857101 = 0,8577$$

10. Коэффициент концентрации заемного капитала рассчитывается по формуле:

$$K_k = 3K / B$$

$$2014: K_k = 1498049 / 14076773 = 0,1064$$

$$2015: K_k = 2399362 / 16657619 = 0,144$$

$$2016: K_k = 8878872 / 25857101 = 0,3434$$

11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле:

$$KOC = ИС / ОА$$

Расчет коэффициентов для ООО «Страйк» по годам:

$$2014: KOC = 3869019 / 5216347 = 2,4114$$

$$2015: KOC = 1646096 / 3903483 = 3,6527$$

$$2016: KOC = 8493154 / 12595021 = 1,348$$

Сведем все полученные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг. в таблицу 16.

Таблица 16 – Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	Значение			Изменение		Норма
	2014	2015	2016	2015	2016	
1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	1.9292	0.7941	3.1579	-1.135	2.364	более 1. Оптимально 0.6 – 0.8
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), $K_{з/с}$	0.1191	0.1683	0.523	0.0492	0.355	меньше 1; отрицательная динамика
3. Коэффициент автономии (финансовой независимости), КА	0.8936	0.856	0.6566	- 0.0376	-0.199	0.5 и более (оптимальное 0.6-0.7)
4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, КМ/И	0.5887	0.3061	0.9497	-0.283	0.644	1 и более
5. Коэффициент маневренности, КМ	0.3076	0.1154	0.5002	-0.192	0.385	Оптимальное значение 0.2-0.5; положительная динамика
6. Индекс постоянного актива, КП	0.7044	0.8945	0.7811	0.19	-0.113	менее 1
7. Коэффициент реальной стоимости имущества, КР	0.3195	0.3013	0.2122	- 0.0182	- 0.0891	
8. Коэффициент	0.0146	0.0125	0.2344	-	0.222	

долгосрочного привлечения заемных средств, КД				0.0021		
9. Коэффициент финансовой устойчивости, Ку	0.9068	0.8668	0.8577	-0.04	- 0.0091	0.8-0.9
10. Коэффициент концентрации заемного капитала, Кк	0.1064	0.144	0.3434	0.0376	0.199	0.5 и менее
11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, К _{ос}	2.4114	3.6527	1.348	1.241	-2.305	0.1 и более
12. Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости	11.343	9.0186	5.0307	-2.324	-3.988	

Анализ: ООО «Страйк» можно охарактеризовать как компанию независимую от внешних источников финансирования, т.к. коэффициент автономии на 2016 год составляет 0,6566. Это говорит о нормальном соотношении заемного и собственного капитала, что подтверждает хорошее финансовое положение ООО «Страйк» на рынке. Данный коэффициент выше нормы, которая составляет 0,5.

Коэффициент автономии снижается, когда происходит одновременный рост уровня заемных и собственных средств, что значит, что наблюдается снижение финансовой независимости ООО «Страйк» к 2016 году. Соответственно увеличивается риск трудностей в последующие годы.

В свою очередь коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии и составляет 134,8%. Это значит, что 134,8% собственных средств ООО «Страйк» направляет на пополнение оборотных активов.

Отметим, что стоимость материальных средств предприятия ООО «Страйк» к 2016 году увеличивается в 1,3 раза, которые покрываются собственными оборотными средствами, увеличившимися в 5,2 раза к 2016 году.

Рост коэффициента финансового левериджа говорит о повышении зависимости предприятия ООО «Страйк» от средств внешних инвесторов и

кредиторов. В связи с этим наблюдается снижение финансовой устойчивости организации.

Коэффициент маневренности значительно повышается к 2016 году. Коэффициент постоянного актива свидетельствует о низкой доле основных средств предприятия и внеоборотных активов в составе источников собственных средств ООО «Страйк». В конце 2016 года за счет собственных средств может быть покрыто 78,1%. Таким образом, в будущем возможна потеря платежеспособности.

Рассчитаем еще несколько показателей финансовой устойчивости для предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле:

$$K_{oc} = ИС / ОА$$

$$2014: K_{oc} = 3869019 / 5216347 = 2,4114$$

$$2015: K_{oc} = 1646096 / 3903483 = 3,6527$$

$$2016: K_{oc} = 8493154 / 12595021 = 1,348$$

2. Коэффициент покрытия инвестиций рассчитывается по формуле:

$$K_{и} = (ИС + КТ) / В$$

$$2014: K_{и} = (12578724 + 186209) / 14076773 = 0,9068$$

$$2015: K_{и} = (14258257 + 180493) / 16657619 = 0,8668$$

$$2016: K_{и} = (16978229 + 5199219) / 25857101 = 0,8577$$

3. Коэффициент мобильности имущества рассчитывается по формуле:

$$K_{ми} = ОС / Активы$$

$$2014: K_{ми} = 5216347 / 14076773 = 0,3706$$

$$2015: K_{ми} = 3903483 / 16657619 = 0,2343$$

$$2016: K_{ми} = 12595021 / 25857101 = 0,4871$$

4. Коэффициент мобильности оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$K_{moc} = А1 / ОС$$

$$2014: K_{moc} = 1584286 / 5216347 = 0,3037$$

$$2015: K_{\text{моч}} = 231447 / 3903483 = 0,0593$$

$$2016: K_{\text{моч}} = 1608232 / 12595021 = 0,1277$$

5. Коэффициент обеспеченности запасов рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{оз}} = \text{СОС} / Z$$

$$2014: K_{\text{оз}} = 3869019 / 2005497 = 1,9292$$

$$2015: K_{\text{оз}} = 1646096 / 2072955 = 0,7941$$

$$2016: K_{\text{оз}} = 8493154 / 2689515 = 3,1579$$

6. Коэффициент краткосрочной задолженности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{кз}} = Kt / ЗК$$

$$2014: K_{\text{кз}} = 0,8786$$

$$2015: K_{\text{кз}} = 0,926$$

$$2016: K_{\text{кз}} = 0,441$$

7. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) рассчитывается по формуле:

$$\text{ПФР} = \text{Краткосрочные займы и кредиты} / \text{Капитал и резервы}$$

$$2014: \text{ПФР} = (0+0) / (12543236 + 0) = 0$$

$$2015: \text{ПФР} = (0+0) / (14219739 + 0) = 0$$

$$2016: \text{ПФР} = (5000000 + 0) / (16556015 + 0) = 0,302$$

8. Коэффициент финансирования рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ф}} = \text{Капитал и резервы} / \text{Краткосрочные займы и кредиты}$$

$$2014: K_{\text{ф}} = 12543236 / (0+0) = -$$

$$2015: K_{\text{ф}} = 14219739 / (0+0) = -$$

$$2016: K_{\text{ф}} = 16556015 / (5000000 + 0) = 3,3112$$

В таблицу 17 сведем все полученные коэффициенты за 2014-2016 гг., сравним их с нормативными значениями данных коэффициентов и проследим их динамику.

Таблица 17 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	Значение	Изменение	Норма
------------	----------	-----------	-------

	2014	2015	2016	2015	2016	
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	2,4114	3,6527	1,348	1,241	-2,305	0,1 и более
2. Коэффициент покрытия инвестиций	0,9068	0,8668	0,8577	-0,04	- 0,0091	0,75 и более
3. Коэффициент мобильности имущества	0,3706	0,2343	0,4871	-0,136	0,253	-
4. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,3037	0,0593	0,1277	-0,244	0,0684	0,17- 0,4
5. Коэффициент обеспеченности запасов	1,9292	0,7941	3,1579	-1,135	2,364	0,5 и более
6. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,8786	0,926	0,441	0,0474	-0,485	0,5
7. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	0	0	0,302	0	0,302	меньше 1,5
8. Коэффициент финансирования	-	-	3,3112	0	3,311	больше 0,7

Анализ: предприятие устойчиво в финансовом отношении, т.к. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2016 году составляет 1,348, он снизился на 2,305. Коэффициент покрытия находится в норме и равен 0,8577. К 2016 году значение уменьшилось на 0,0091. Рассматривая значение коэффициента мобильности оборотных средств, замечаем, что ООО «Страйк» находится в высокой группе риска и может потерять способность платить по своим обязательствам. Все остальные коэффициенты в свою очередь находятся в норме.

Таким образом, в целом предприятие ООО «Страйк» является устойчивым, платежеспособным предприятием, его активы в основном ликвидны, однако, по некоторым из показателей наблюдается отрицательная динамика, что повышает риск наступления неблагоприятных ситуаций для компании.

2.5 Анализ показателей деловой активности и рентабельности предприятия ООО «Страйк»

Анализ деловой активности включает в себя оценку имущественного положения предприятия, оценку динамики, состава и структуры активов, их состояния и движения, оценку динамики, состава и структуры источников

собственного и заемного капитала, их состояния и движения, оценку показателей оборачиваемости.

Анализ деловой активности определяет возможность предприятия устойчиво функционировать и развиваться в реалиях внешней и внутренней среды, также появляется возможность выявления и устранения недостатков в его работе, а также поиска резервов для повышения финансового состояния.

В таблице 18 проведем анализ состава имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Таблица 18 – Анализ имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
1. Внеоборотные активы, в том числе:	8860426	12754136	13262080	3893710	507944
Нематериальные активы	56582	70117	76808	13535	6691
Основные средства	4498226	5018803	5487090	520577	468287
Финансовые вложения	4216045	7615681	7616870	3399636	1189
Отложенные налоговые активы	85471	45909	79609	-39562	33700
Прочие внеоборотные активы	4102	3626	1703	-476	-1923
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:	5216347	3903483	12595021	-1312864	8691538
Запасы	2005497	2072955	2689515	67458	616560
• НДС	10678	34298	56938	23620	22640
Дебиторская задолженность	1624066	1597024	8294250	-27042	6697226
Краткосрочные финансовые вложения	468735	45000	1374776	-423735	1329776
Денежные средства	1115551	186447	233456	-929104	47009
Прочие оборотные активы	2498	2057	3024	-441	967
Баланс	14076773	16657619	25857101	2580846	9199482

В таблице 19 проведем анализ структуры имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Таблица 19 – Анализ структуры имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
1. Внеоборотные активы, в том	62,94	76,57	51,29	13,63	-2,28

числе:					
Нематериальные активы	0,4	0,42	0,3	0,02	-0,12
Основные средства	31,95	30,13	21,22	-1,82	-8,91
Финансовые вложения	29,95	45,72	29,46	15,77	-16,26
Отложенные налоговые активы	0,61	0,28	0,31	-0,33	0,03
Прочие внеоборотные активы	0,03	0,02	0,01	-0,01	-0,01
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:	37,06	23,43	48,71	-13,63	25,28
Запасы	14,25	12,44	10,4	-1,81	-2,04
НДС	0,08	0,21	0,22	0,13	0,01
Дебиторская задолженность	11,54	9,59	32,08	-1,95	22,49
Краткосрочные финансовые вложения	3,33	0,27	5,32	-3,06	5,05
Денежные средства	7,92	1,12	0,9	-6,8	-0,22
Прочие оборотные активы	0,02	0,01	0,01	-0,01	0
Баланс	100	100	100	0	0

В таблице 20 проанализируем темп роста имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг., в %.

Таблица 20 – Темп роста имущества предприятия ООО «Страйк» за 2015-2016 гг., в %.

Активы	2015	2016
1. Внеоборотные активы, в том числе:	143,94	103,98
Нематериальные активы	123,92	109,54
Основные средства	111,57	109,33
Финансовые вложения	180,64	100,02
Отложенные налоговые активы	53,71	173,41
Прочие внеоборотные активы	88,4	46,97
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:	74,83	322,66
Запасы	103,36	129,74
НДС	321,2	166,01
Дебиторская задолженность	98,33	519,36
Краткосрочные финансовые вложения	9,6	3055,06
Денежные средства	16,71	125,21
Прочие оборотные активы	82,35	147,01
Баланс	118,33	155,23

Анализ: на данный момент доля текущих активов предприятия ООО «Страйк» 48,71%, доля внеоборотных активов – 51,29%, это замедляет оборачиваемость оборотных средств компании. Основные средства составляют 21,22%, имущество предприятия на 2016 год мобильно. Оборотные активы – это в основном дебиторская задолженность и запасы.

В 2016 году происходит сокращение внеоборотных активов на 25,28%, что свидетельствует о том, что оборачиваемость оборотных активов

ускоряется. Основные средства уменьшаются на 8,91%, это можно считать отрицательной тенденцией. Увеличивается доля отложенных налоговых активов, что также можно считать отрицательным.

Краткосрочные финансовые вложения и денежные средства увеличиваются к 2016 году. Темп роста внеоборотных активов отстает темпа роста оборотных активов на 218,68 %.

В таблице 21 проведем анализ состава источников формирования имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Таблица 21 – Анализ состава источников формирования имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
1. Собственный капитал, в том числе:	12543236	14219739	16556015	1676503	2336276
Уставной капитал	54195	54195	54195	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1030684	1026143	1003416	-4541	-22727
Добавочный капитал	1454721	1454721	1454721	0	0
Резервный капитал	2710	2710	2710	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10000926	11681970	14040973	1681044	2359003
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:	186209	180493	5199219	-5716	5018726
заемные средства	0	0	5000000	0	5000000
прочие долгосрочные обязательства	186209	180493	199219	-5716	18726
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:	1347328	2257387	4101867	910059	1844480
кредиторская задолженность	1311840	2218869	3679653	907029	1460784
прочие обязательства	35488	38518	422214	3030	383696
Валюта баланса	14076773	16657619	25857101	2580846	9199482

В таблице 22 проведем анализ структуры источников формирования имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг., в %.

Таблица 22 – Анализ структуры источников формирования имущества предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг., в %.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
1. Собственный капитал, в том числе:	89,11	85,36	64,03	-3,75	-21,33
Уставной капитал	0,38	0,33	0,21	-0,05	-0,12

Переоценка внеоборотных активов	7,32	6,16	3,88	-1,16	-2,28
Добавочный капитал	10,33	8,73	5,63	-1,6	-3,1
Резервный капитал	0,02	0,02	0,01	0	-0,01
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	71,05	70,13	54,3	-0,92	-15,83
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:	1,32	1,08	20,11	-0,24	19,03
заемные средства	0	0	19,34	0	19,34
прочие долгосрочные обязательства	1,32	1,08	0,77	-0,24	-0,31
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:	9,57	13,55	15,86	3,98	2,31
кредиторская задолженность	9,32	13,32	14,23	4	0,91
прочие обязательства	0,25	0,23	1,63	-0,02	1,4
Валюта баланса	100	100	100	0	0

В таблице 23 проведем анализ темпа роста источников формирования имущества предприятия ООО «Страйк» за 2015-2016 гг., в %.

Таблица 23 – Анализ темпа роста источников формирования имущества предприятия ООО «Страйк» за 2015-2016 гг., в %.

Пассивы	2015	2016
1. Собственный капитал, в том числе:	113.37	116.43
Уставной капитал	100	100
Переоценка внеоборотных активов	99.56	97.79
Добавочный капитал	100	100
Резервный капитал	100	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	116.81	120.19
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:	96.93	2880.57
заемные средства	-	-
прочие долгосрочные обязательства	96.93	110.37
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:	167.55	181.71
кредиторская задолженность	169.14	165.83
прочие обязательства	108.54	1096.15
Валюта баланса	118.33	155.23

Анализ: Добавочный капитал и нераспределенная прибыль имеют наибольшую долю в структуре собственного капитала. Также увеличивается доля заемных средств, что может привести к повышению риска и влияет на финансовую устойчивость ООО «Страйк». Положительным моментом является то, что у предприятия в 2016 году отсутствуют кредиты и займы в краткосрочном периоде.

Еще одной положительной тенденцией можно считать наличие долгосрочный займов и кредитов как источников финансирования.

Анализируя темы роста, можно отметить, что происходит увеличение собственного капитала ООО «Страйк» в 2016 году на 16,43% за счет нераспределенной прибыли между акционерами.

Также растет кредиторская задолженность в 2016 году, увеличение составило 65,83%.

Имущественное положение также оценивается с помощью анализа группы коэффициентов предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Оценку коэффициентов произведем в таблице 24.

Таблица 24 – Анализ группы коэффициентов предприятия ООО «Страйк» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное значение	
				2015	2016
1. Активы	14076773	16657619	25857101	2580846	9199482
2. Затраты по выкупу собственных акций у акционеров	0	0	0	0	0
3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал	0	0	0	0	0
4. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации, п.1-п.2-п.3	14076773	16657619	25857101	2580846	9199482
5. Доля основных средств в активах, %	31,95	30,13	21,22	-1,82	-8,91
6. Доля активной части основных средств, %	0	0	0	0	0
7. Коэффициент износа основных средств, %	-	-	-	0	0
8. Коэффициент износа активной части основных средств, %	-	-	-	0	0
9. Коэффициент обновления, %	0	0	0	0	0
10. Коэффициент выбытия, %	-	0	0	0	0

Анализ: Хозяйственные средства предприятия показывают рост в 2016 году, доля основных средств ООО «Страйк» снижается на 8,91%. Таким образом, динамика наблюдается отрицательная по большому количеству показателей деловой активности.

Также для оценки состояния предприятия ООО «Страйк» необходимо рассчитать коэффициенты рентабельности за 2015-2016 гг.

1. Коэффициент общей рентабельности рассчитывается по формуле:

$$K_{OP} = \text{стр. 2300} / \text{стр. 2110} * 100\%$$

$$2015: K_{OP} = 2101992 / 12302308 * 100\% = 17\%$$

$$2016: K_{OP} = 2943614 / 19568214 * 100\% = 15\%$$

2. Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается по формуле:

$$K_{PP} = \text{стр. 2200} / \text{стр. 2110} * 100\%$$

$$2015: K_{PP} = 2068246 / 12302308 * 100\% = 16,8\%$$

$$2016 K_{PP} = 3787502 / 19568214 * 100\% = 19,4\%$$

3. Коэффициент рентабельности активов рассчитывается по формуле:

$$K_{PK} = \frac{\text{стр.2300}}{(\text{стр.1600(нг)} + \text{стр.1600(кг)}) / 2}$$

$$2015: K_{PA} = \frac{2101992}{(14076773 + 16657619) / 2} * 100\% = \frac{2101992}{15367196} * 100\% = 13,7\%$$

$$2016: K_{PA} = \frac{2943614}{(16657619 + 25857101) / 2} * 100\% = \frac{2943614}{21257360} * 100\% = 13,8\%$$

4. Коэффициент рентабельности производства рассчитывается по формуле:

$$K_{PZ} = \text{стр. 2200} / \text{стр. 2120} * 100\%$$

$$2015: K_{PZ} = 2068246 / 8725025 * 100\% = 23,7\%$$

$$2016: K_{PZ} = 3787502 / 13936641 * 100\% = 21,2\%.$$

Анализ: Общая рентабельность предприятия ООО «Страйк» падает в 2016 году на 2%, рентабельность продаж увеличивается на 2,6%, рентабельность активов предприятия как в 2015 году, так и в 2016 году находится практически на одном уровне, это говорит о положительной динамике для предприятия, а коэффициент рентабельности производства ООО «Страйк» в 2016 году также снижается на 2,5%. Таким образом, заметим, что рентабельность практически по всем показателям падает, что является негативным для компании.

Вывод:

1. Наибольшую долю активов предприятия ООО «Страйк» составляют труднореализуемые активы, их доля более 50% (здания, сооружения, др. основные средства). Отметим, что активы растут и по некоторым группам активов увеличение составляет несколько сотен процентов

2. Наибольшую долю пассивов ООО «Страйк» за весь анализируемый период составляет собственный капитал предприятия, что свидетельствует о консервативной политике компании и низкой доле заемных средств.

3. Показатели ликвидности свидетельствуют, что предприятие ликвидно и наблюдается даже превышение нормативных значений, что говорит о том, что ООО «Страйк» имеет возможность покрывать свои обязательства.

4. ООО «Страйк» платежеспособно в 2016 году, проблемы наблюдаются в 2015 году.

5. Коэффициент обеспеченности запасами свидетельствует, что к 2016 году предприятие способно погасить краткосрочные обязательства после продажи своих оборотных активов 3 раза. Заемные средства не превышают собственные за весь анализируемый период. Более 60% собственных активов ООО «Страйк» способно покрывать самостоятельно, собственными средствами. Коэффициент финансовой устойчивости за весь анализируемый период находится в пределах оптимального значения (0,8-0,9), что свидетельствует об абсолютно устойчивом положении компании.

Все прочие коэффициенты финансовой устойчивости находятся в норме, однако, наблюдается тенденция к снижению.

6. Наибольшую долю имущества предприятия ООО «Страйк» составляют внеоборотные активы, а именно основные средства и финансовые вложения.

Наибольшую долю источников формирования имущества ООО «Страйк» составляет нераспределенная прибыль, что свидетельствует о том, что предприятие имеет потенциал к развитию.

7. Общая рентабельность ООО «Страйк» в 2016 году составила 15%, что говорит о том, что на 1 рубль имущества приходится 15 коп. балансовой прибыли. Рентабельность продаж выше, чем общая рентабельность и в 2016 году составила 19,4%, что значит, что на 1 рубль проданной продукции приходится 19,4 коп. прибыли.

Таким образом, анализ всех финансовых показателей показывает, что ООО «Страйк» является рентабельным по всем основным показателям, однако по некоторым, таким как коэффициент рентабельности производства наблюдается спад в отчетном периоде (2016 год). В целом отметим, что предприятие ООО «Страйк» ликвидно в 2016 году, его активы покрывают 39% его текущих обязательств. Однако необходимо отметить, что в отчетном периоде снижается доля собственного капитала, что влияет на его финансовое положение. Но можно сказать, что предприятие устойчиво в финансовом отношении, т.к. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2016 году составляет 1,348, он снизился на 2,305. Коэффициент покрытия находится в норме и равен 0,8577. К 2016 году значение уменьшилось на 0,0091. По другим показателям предприятие на конец 2016 года абсолютно устойчиво. Объясняется это наличием излишка оборотных средств в размере 604420 тыс. руб., собственных и долгосрочных заемных средств в размере 5803639 тыс. руб.

Соответственно предприятие ООО «Страйк» на 2016 год показывает устойчивое положение, однако, многие показатели снижаются, что отрицательно влияют на хозяйственную деятельность предприятия и перспективы его развития.

3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «Страйк»

Проведенный анализ позволяет выделить ключевые проблемы и наметить первоочередные меры по их решению, представленные в таблице 25.

Таблица 25 – Основные проблемы управления финансовой устойчивостью в ООО «Страйк» и пути их решения

Проблемы управления финансовой устойчивостью	Пути решения проблем
Высокая доля неликвидных активов	Увеличение доли быстрореализуемых активов путем вложения нераспределенной прибыли в более рискованные финансовые инструменты
Высокая доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов	Получение средств от дебиторов, повышение качества работы с дебиторами
Большая доля нераспределенной прибыли	Направить денежные средства, сформированные из нераспределенной прибыли на экстенсивное и интенсивное развитие предприятия
Нарушена ликвидность баланса	Реформация баланса за счет снижения дебиторской задолженности

Как видно из таблицы 25, по каждой проблеме имеются решения, но все они сводятся к определенным направлениям:

- Увеличение доли быстрореализуемых активов путем вложения нераспределенной прибыли в более рискованные финансовые инструменты.
- Получение средств от дебиторов, повышение качества работы с дебиторами.
- Направить денежные средства, сформированные из нераспределенной прибыли на экстенсивное и интенсивное развитие предприятия.
- Реформация баланса за счет снижения дебиторской задолженности.

Такой вывод связан с мнением аналитиков, которые полагают, что улучшение структуры продаж окажет ощутимое влияние на выручку от реализации продукции.

Для компании предлагаются следующие направления:

- реализация программы снижения затрат, цель которой – обеспечение контроля над затратами и поиск возможностей для их снижения во всех секторах деятельности;

- мероприятия по повышению технического и организационного уровня производства, эффективности использования производственных мощностей и основных фондов;

- по экономии электроэнергии, сырья и материалов;

- по импортозамещению и повторному использованию оборудования.

Также для улучшения финансового состояния предприятия необходимо осуществлять строгий контроль и управление дебиторской задолженностью, следить за ее качеством.

Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия. Если на предприятии будут заморожены суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то оно может почувствовать острый дефицит денежных средств, что приведет к образованию кредиторской задолженности, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям на социальные нужды, задолженности по заработной плате и прочим платежам. Это в свою очередь повлечет за собой начисление штрафов, пеней, неустоек.

Нарушение договорных обязательств и несвоевременные расчеты с поставщиками приведут к потере деловой репутации фирмы и в конечном итоге к неплатежеспособности и неликвидности.

Анализ и управление дебиторской задолженностью предполагает, в первую очередь, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости средств в динамике рассматривается, как положительная тенденция.

Общая схема контроля дебиторской задолженности, как правило, включает в себя несколько этапов:

Этап 1. Задается критический уровень дебиторской задолженности; все расчетные документы, относящиеся к задолженности, превышающей критический уровень, подвергаются проверке в обязательном порядке.

Этап 2. Из оставшихся расчетных документов делается контрольная выборка.

Этап 3. Проверяется реальность сумм дебиторской задолженности в отобранных документах. В частности могут направляться письма контрагентам с просьбой подтвердить реальность проставленной в документе или проходящей в учете суммы.

Одной из ключевых проблем ООО «Страйк» на сегодняшний день является проблема дефицита денежных средств, т.е. высоколиквидных активов. Это обусловлено активным предоставлением коммерческого кредита клиентам, отсутствием жесткого контроля за инкассированием предоставленных коммерческих кредитов и, следовательно, увеличением срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

Для осуществления эффективного контроля получения средств за оказанные услуги необходимо ввести четкое разграничение функций персонала по управлению дебиторской задолженностью.

Чтобы эффективно управлять дебиторской задолженностью, предприятию необходимо выполнять следующие рекомендации:

1. Контролировать состояние расчетов с клиентами и своевременно предъявлять иски;

2. Ориентироваться на возможно большее число заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными потребителями;

3. Следить за соответствием кредиторской и дебиторской задолженности.

Также предприятию необходимо рекомендовать увеличение потока доходов над расходами, что в свою очередь достигается путем сокращения потребления финансовых ресурсов и увеличения положительного потока прироста собственных финансовых ресурсов. Чем больше будет положительный разрыв между притоком и оттоком денежных средств, тем быстрее будет достигнуто устойчивое положение предприятия.

Увеличение денежных потоков может быть достигнуто следующими способами:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах;
- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников;
- сдачи в аренду излишков производственных и административных площадей;
- продажи неиспользуемых площадей.

Потребление финансовых ресурсов можно оптимизировать за счет:

- отсрочки кредиторской задолженности;
- привлечения к использованию необходимых видов основных средств и нематериальных активов на условиях лизинга.

Таким образом, с целью предотвращения кризисной ситуации в финансовой деятельности предприятия и повышения финансовой устойчивости может быть использован ряд мер профилактического характера. Одним из классических направлений текущей профилактики финансовой устойчивости предприятия может стать его регулярная оценка платежеспособности на основе изучения потоков денежных средств. При принятии руководством предприятия ряда мер, таких как увеличение выручки, прибыли, оптимизация управления оборотными активами, сохранение доли заемных источников на прежнем уровне, будет наблюдаться положительная тенденция показателей финансовой устойчивости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, в процессе исследования в выпускной квалификационной работе были сделаны следующие основные выводы, подведены итоги, получены результаты.

В современных условиях эффективное функционирование и стабильное развитие предприятия преимущественно обусловлено их финансовой устойчивостью. Обозначение границ финансовой устойчивости для организаций является проблемным вопросом, поскольку результатом недостаточной финансовой устойчивости является нехватка собственных оборотных средств и неспособность полностью и в установленные сроки ответить по своим обязательствам, а избыточной – неэффективность использования собственных ресурсов, что отягощает предприятия излишними запасами и резервами.

В результате исследования было дано понятие финансовой устойчивости, объяснена ее сущность: финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Также были определены показатели оценки финансовой устойчивости и ее типы. Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости.

Предпосылкой обеспечения финансовой устойчивости организации является достаточный объем продаж. Если выручка от реализации продукции

или услуг не покрывает затрат и не обеспечивает получения необходимой для нормального функционирования прибыли, то финансовое состояние организации не может быть устойчивым.

Благодаря анализу существует возможность исследовать плановые, фактические данные, выявлять резервы повышения эффективности производства, оценивать результаты деятельности, принимать управленческие решения, вырабатывать стратегию развития предприятия.

В первой главе выпускной квалификационной работе была изучена конкурентоспособность и ее взаимосвязь с финансовой устойчивостью предприятия. С момента своего создания и в течение всего жизненного цикла любая компания, любой товаропроизводитель вынуждены решать жизненно важную для себя проблему взаимосвязи конкурентоспособности и устойчивости бизнеса, приобретающую особую значимость в условиях обострения внутренней и внешней конкуренции. Предприятие не сможет добиться коммерческого успеха на рынке, удержать свои позиции и преимущества в конкурентной среде, не обеспечит свое выживание в долгосрочной перспективе, если оно не определит и не выработает собственную конкурентную стратегию. Иметь конкурентную стратегию – значит не только производить продукт, обладающий конкурентными преимуществами либо по цене, либо по потребительским качествам, но и иметь механизм продвижения этого продукта на конкурентном рынке. Создавать конкурентные преимущества и формировать механизм их реализации призвано стратегическое управление на предприятии.

С позиции экономической политики конкурентоспособный объект способен обеспечивать прибыль и устойчивость бизнеса. Совершенствование конкурентоспособности предприятия является действием его менеджмента, направленным на повышение устойчивости предприятия как системы, создающей конкурентоспособный продукт. Под устойчивостью не обязательно понимается получение высокой прибыли. Устойчивость в данном случае – это результат деятельности предприятия по обеспечению

соответствия результатов функционирования и поставленной конечной цели или системы целей. При этом одним из главных инструментов повышения конкурентоспособности предприятий и фирм может быть использование и внедрение инноваций и привлечение инвестиций.

Финансовая устойчивость – это главный компонент общей устойчивости организации, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами. Определение ее границ относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рыночной экономики, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности организации, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты излишними запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое, с одной стороны, соответствует требованиям рынка, а с другой – отвечает потребностям развития организации.

Характеристика ООО «Страйк» показала, что предприятие относится к магазинам розничной и оптовой торговли продуктами питания. Магазин является сетевым магазином по продаже и производству продуктов питания, оптовой торговле.

Для анализа финансовой устойчивости предприятия ООО «Страйк» был проведен комплексный анализ его хозяйственной деятельности за 2013-2015 гг. При анализе были оценены такие показатели как состав и структура имущества предприятия, оборотных и внеоборотных активов, на основании которых были рассчитаны показатели деловой активности ООО «Страйк». Анализ показал, что на данный момент доля текущих активов предприятия ООО «Страйк» 48,71%, доля внеоборотных активов – 51,29%, это замедляет оборачиваемость оборотных средств компании. Основные средства составляют 21,22%, имущество предприятия на 2015 год мобильно. Оборотные активы – это в основном дебиторская задолженность и запасы.

В 2015 году происходит сокращение внеоборотных активов на 25,28%, что свидетельствует о том, что оборачиваемость оборотных активов ускоряется. Основные средства уменьшаются на 8,91%, это можно считать отрицательной тенденцией. Увеличивается доля отложенных налоговых активов, что также можно считать отрицательным.

Добавочный капитал и нераспределенная прибыль имеют наибольшую долю в структуре собственного капитала. Также увеличивается доля заемных средств, что может привести к повышению риска и влияет на финансовую устойчивость ООО «Страйк». Положительным моментом является то, что у предприятия в 2015 году отсутствуют кредиты и займы в краткосрочном периоде.

Еще одной положительной тенденцией можно считать наличие долгосрочный займов и кредитов как источников финансирования.

Анализируя темы роста, можно отметить, что происходит увеличение собственного капитала ООО «Страйк» в 2015 году на 16,43% за счет нераспределенной прибыли между акционерами.

Также растет кредиторская задолженность в 2015 году, увеличение составило 65,83%.

При анализе рентабельности предприятия ООО «Страйк» было выявлено, что общая рентабельность предприятия ООО «Страйк» падает в 2015 году на 2%, рентабельность продаж увеличивается на 2,6%, рентабельность активов предприятия как в 2014 году, так и в 2015 году находится практически на одном уровне, это говорит о положительной динамике для завода, а коэффициент рентабельности производства ООО «Страйк» в 2015 году также снижается на 2,5%. Таким образом, заметим, что рентабельность практически по всем показателям падает, что является негативным для компании.

Анализ финансовой устойчивости показывает, что по большей степени предприятие ООО «Страйк» является устойчивым о чем свидетельствуют показатели коэффициентов устойчивости за 2013-2015 гг., а именно ООО

«Страйк» можно охарактеризовать как компанию независимую от внешних источников финансирования, т.к. коэффициент автономии на 2015 год составляет 0,6566. Это говорит о нормальном соотношении заемного и собственного капитала, что подтверждает хорошее финансовое положение ООО «Страйк» на рынке. Данный коэффициент выше нормы, которая составляет 0,5.

Коэффициент автономии снижается, когда происходит одновременный рост уровня заемных и собственных средств, что значит, что наблюдается снижение финансовой независимости ООО «Страйк» к 2015 году. Соответственно увеличивается риск трудностей в последующие годы.

В свою очередь коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии и составляет 134,8%. Это значит, что 134,8% собственных средств ООО «Страйк» направляет на пополнение оборотных активов.

Отметим, что стоимость материальных средств предприятия ООО «Страйк» к 2015 году увеличивается в 1,3 раза, которые покрываются собственными оборотными средствами, увеличившимися в 5,2 раза к 2015 году.

Рост коэффициента финансового левериджа говорит о повышении зависимости предприятия ООО «Страйк» от средств внешних инвесторов и кредиторов. В связи с этим наблюдается снижение финансовой устойчивости организации. Таким образом, в будущем возможна потеря платежеспособности.

Несмотря на устойчивое положение предприятия на сегодняшний день, некоторые из показателей хозяйственной деятельности свидетельствуют о высоком риске потери устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия ООО «Страйк» в недалеком будущем (около 2-3 лет).

В результате были разработаны профилактические мероприятия по усовершенствованию финансовой устойчивости ООО «Страйк» на ближайшую перспективу.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

а) основная литература:

1. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
2. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – М.: КноРус, 2012. – 432 с.
3. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 366 с.
4. Бариленко В.И., Бердников В.В., Ефимова О.В., Булыга Р.П. Основы бизнес-анализа: учебное пособие / под ред. В.И. Бариленко. - М.: КНОРУС, 2014. – 251 с.
5. Бусов, В.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). Учебник / В.И. Бусов, О.А. Землянский. – М.: Юрайт, 2016. – 384 с.
6. Валдайцев, В.С. Оценка бизнеса и инноваций: Учебное пособие для студентов и преподавателей. / В.С. Валдайцев. – М.: Филинь, 2015. – 486 с.
7. Валдайцев, С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: Учебное пособие для вузов. / С.В. Валдайцев. – GUMER-INFO, 2013. – 720 с.
8. Васильчук, О.И. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / О.И. Васильчук, Д.Л. Савенков, Л.И. Ерохин. – М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 496 с.
9. Гарнова, В.Ю. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 157 с.
10. Григорьев, В.В. Оценка предприятия: теория и практика. / В.В. Григорьев. – М.: НОРМА-ИНФРА-М, 2014. – 320 с.

11. Гутковская, Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению / Е.А. Гутковская, Н.Ф. Колесник // Вестник Самарского государственного университета. – 2015. – №2. – С. 35-46.

12. Жилияков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жилияков. – М.: КноРус, 2012. – 368 с.

13. Есипов, В.Е. Оценка бизнеса: учебник /В.Е. Есипов. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2015. – 464 с.

14. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие для магистров / О.В. Ефимова, Е.И. Бородина, В.В. Бердников, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2013. – 388 с.

б) дополнительная литература:

15. Касьяненко, Т.Г. Оценка стоимости бизнеса. Учебник / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – М.: Юрайт, 2016. – 414 с.

16. Колесникова, Т.В. Взаимосвязь финансовой устойчивости и конкурентоспособности страховой организации / Т.В. Колесникова // Известия Байкальский государственный университет экономики и права. Т.6, №3.

17. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. В.И. Бариленко. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 455 с.

18. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и К, 2012. – 248 с.

19. Кузнецов, С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. – М.: Форум, 2012. – 464 с.

20. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 320 с.
21. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
22. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2013. – 536 с.
23. Никифорова Н.А., В.Н.Тафинцева. Управленческий анализ: учебник для магистров / Н.А. Никифорова – М.: Юрайт, 2013 – 442 с.
24. Оценка бизнеса: Учебник / А.Г. Грязнова, М.А. Федотова. – М.: «Финансы и статистика», 2014. – 387 с.
25. Петров, А.М. Учет и анализ: Учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. – М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 512 с.
26. Рутгайзер В.М. Оценка стоимости бизнеса. Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2015. – 312 с.
27. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 654 с.
28. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 284 с.
29. Спиридонова, Е.А. Оценка стоимости бизнеса. Учебник и практикум / Е.А. Спиридонова. – М.: Юрайт, 2016. – 300 с.
30. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
31. Щербаков, В.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). / В.А. Щербаков. – М.: Издательство Омега, 2014. – 288 с.
32. Якубова, Д. Основы оценки стоимости имущества / Д. Якубова, А. Бакулина, О. Багинова, И. Королев. – М.: КноРус, 2016. – 272 с.

33. Золотухина, К.А. Сущность финансовой устойчивости организации и критерии ее оценки / К.А. Золотухина [Электронный ресурс]. – Режим доступа: file:///C:/Users/%D0%95%D0%BA%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D0%BD%D0%B0/Desktop/%D0%94%D0%BB%D1%8F%20%D0%B8%D0%BD%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%82%D1%83%D1%82%D0%B0/4%20%D0%BA%D1%83%D1%80%D1%81/s22_007.pdf

34. Кокин, А.С. Показатели устойчивости организации / А.С. Кокин, Г.Н. Яковлева // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского, 2010, 3(1), с. 256-261 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.unn.ru/pages/issues/vestnik/99999999_West_2010_3/37.pdf

35. Колыгин, Е.И. Взаимосвязь проблем повышения конкурентоспособности и устойчивости бизнеса / Е.И. Колыгин [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://rus.neicon.ru:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/7622/37_%D0%9A%D0%BE%D0%BB%D1%8B%D0%B3%D0%B8%D0%BD.pdf?sequence=1

36. Крукович, А.С. Конкурентоспособность предприятия как фактор его финансовой устойчивости / А.С. Крукович, Н.В. Добрыдень: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.konspekt.biz/index.php?text=58271>

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

	Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)		0710001
Организация _____ по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН		
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД	Реализация продуктов питания	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС	Общество с ограниченной ответственностью	
Общество/совместная частная и иностранная _____ по ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ		384 (385)
Местонахождение (адрес) <u>620010, г. Екатеринбург, ул. Грибоедова д. 25</u>		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>16</u> г. ³	На 31 декабря 2015 ____ г. ⁴	На 31 декабря 2014 ____ г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	11347	12606	13865
	Результаты исследований и разработок	65461	57511	42717
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	5487090	5018803	4498226
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	7616870	7615681	4216045
	Отложенные налоговые активы	79609	45909	85471
	Прочие внеоборотные активы	1703	3626	4102
	Итого по разделу I	13262080	12754136	8860426
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	2632577	2038657	1994819
	Запасы			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	56938	34298	10678
	Дебиторская задолженность	8294250	1597024	1624066
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1374776	45000	468735
	Денежные средства и денежные эквиваленты	233456	186447	1115551
	Прочие оборотные активы	3024	2057	2498
	Итого по разделу II	12595021	3903483	5216347
	БАЛАНС	25857101	16657619	14076773

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>16</u> г. ³	20 <u>15</u> г. ⁴	20 <u>14</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	54195	54195	54195
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1003416	1026143	1030684
	Добавочный капитал (без переоценки)	1454721	1454721	1454721
	Резервный капитал	2710	2710	2710
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	14040973	11681970	10000926
	Итого по разделу III	16556015	14219739	12543236
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	5000000	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	199219	180493	186209
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	5199219	180493	186209
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	-
	Кредиторская задолженность	3679653	2218869	1311840
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	422214	38518	35488
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	4101867	2257387	1347328
	БАЛАНС	25857101	16657619	14076773

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 15 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Отчет о финансовых результатах

за 2016 г.

Организация ООО «Страйк»

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности Реализация продуктов питания

Организационно-правовая форма / форма собственности _____

Общество с ограниченной ответственностью / _____

Единица измерения: в тыс. рублей

Коды		
Форма по ОКУД		
Дата (число, месяц, год)		
по ОКПО		
ИНН		
по ОКВЭД		
по ОКОПФ / ОКФС		
по ОКЕИ		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2016 г.	За 2015 г.
	Выручка	2110	19568214	12302308
	Себестоимость продаж	2120	(13936641)	(8725025)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	5631573	3577283
	Коммерческие расходы	2210	(937269)	(683220)
	Управленческие расходы	2220	(906802)	(825817)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	3787502	2068246
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	23488
	Проценты к получению	2320	120455	101013
	Проценты к уплате	2330	(243082)	-
	Прочие доходы	2340	1366005	1092190
	Прочие расходы	2350	(2087266)	(1182945)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2943614	2101992
	Текущий налог на прибыль	2410	(620968)	(381397)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	17271	5091
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(18726)	5716
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	33700	(39563)
	Прочее	2460	(1344)	(10245)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2336276	1676503