

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 докт. экон. наук, профессор

_____ В.А. Шапошников

«___» _____ 20__ г.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ
УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ

Выпускная квалификационная работа

по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

профиль «Финансовый менеджмент»

Идентификационный код ВКР: 619

Исполнитель:

студент группы ФМ-412п _____ Б.Д. Довлетгелдиев
подпись

Руководитель:

канд. экон. наук,
доцент МН РГППУ _____ Л.А. Скороходова
подпись

Нормоконтролер:

ст. преподаватель _____ И.В. Климентьева
подпись

Екатеринбург 2017

АННОТАЦИЯ

Выпускная квалификационная работа выполнена на 84 страницах, содержит 2 рисунка, 25 таблиц, 16 формул, 55 источников литературы, а также 2 приложения на 2-х страницах.

Ключевые слова: АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ. Работа состоит из следующих частей: введение, основная часть и заключение. В основной части отображены: теоретическое обоснование работы, аналитическая часть, основанная на теоретических изысканиях, и проектная часть, в которой автором разработаны мероприятия по управлению финансовой устойчивостью предприятия.

Объектом исследования является предприятие общественного питания ИП Зворыгина Л.А..

Предметом исследования является финансовая устойчивость предприятия.

Цель исследования состоит в обосновании концептуальных основ финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта и выработке практических рекомендаций по ее укреплению в ИП Зворыгина Л.А.

В процессе работы исследованы теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия, определены основные группы показателей, используемых при анализе, выполнен анализ финансового состояния предприятия, выявлены основные тенденции развития предприятия.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	9
1.1. Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия.....	9
1.2. Основные факторы финансовой устойчивости предприятия.....	16
1.3. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия.....	22
2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ИП ЗВОРЫГИНА Л.А.....	31
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия	31
2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия	34
2.3. Анализ финансовых результатов предприятия.....	47
3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УКРЕПЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	50
3.1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и ее укреплению на предприятии	50
3.2. Оценка эффективности предложенных мероприятий.....	62
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	73
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	79
ПРИЛОЖЕНИЕ А.....	84
ПРИЛОЖЕНИЕ Б.....	85

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность проведенного исследования объясняется тем, что стратегия инвестирования и финансирования коммерческих организаций основана на разработке и принятии инвестиционных проектов, включает поиск собственных и заемных источников финансирования исходя из цены, сроков и целей их привлечения, обоснование экономической эффективности инвестиционных проектов, позволяет сохранить требуемый уровень рентабельности, обеспечить их финансовую устойчивость и снижение финансовых рисков.

Обеспечение финансовой устойчивости любой коммерческой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы. Обеспечение эффективного функционирования организаций требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать. С помощью анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития

Финансовая устойчивость субъектов бизнеса как объект исследования всегда была одной из наиболее актуальных в экономической, финансовой литературе. Сегодня же, анализируя с одной стороны – последствия, с другой стороны начавшуюся вторую волну глобального экономического кризиса, когда имеются самые противоречивые прогнозы о его глубине и сроках, тема финансовой устойчивости – одна из наиболее востребованных.

Объект исследования выпускной квалификационной работы – предприятие общественного питания ИП Зворыгина Л.А.

Предмет исследования – финансово-хозяйственные отношения, возникающие в процессе оценки показателей финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в обосновании концептуальных основ финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта и выработке практических рекомендаций по ее укреплению в ИП Зворыгина Л.А.

Исследование в работе обусловило необходимость последовательного решения задач, агрегированных в следующие блоки:

- рассмотреть экономическую сущность и показатели финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта;
- интерпретировать факторы финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта;
- дать организационно-экономическую характеристику ИП Зворыгина Л.А.;
- оценить финансово-хозяйственную деятельность ИП Зворыгина Л.А.;
- определить пути повышения показателей финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта;
- выявить проблемы в области оценки финансовой устойчивости ИП Зворыгина Л.А. и предложить практические рекомендации по регулированию финансовой устойчивости объекта исследования;
- провести экономическую оценку предложенных мероприятий.

В процессе исследования использованы общенаучные методы, такие как абстрагирование, системно-структурный, причинно-следственный, логический анализ, а также специальные, характерные для интерпретации финансово-экономических процессов: сравнения, абсолютных, относительных и средних величин, табличный и графический, группировки и анализа рядов динамики.

Теоретическую базу проведенного исследования составляют концептуальные положения научных работ ведущих отечественных и

зарубежных экономистов в области экономической теории, финансов, финансов предприятий и финансового менеджмента.

Степень и уровень разработанности проблемы. Теоретико-эмпирические вопросы финансово-экономической диагностики состояния системы современных коммерческих организаций в контексте инвестиционно-финансового анализа отражены в трудах отечественных ученых Л. Адамайтис, Г. Герасименко, О. Езерской, И. Зенкиной, Э. Маркарьян, Д. Панкова, Л. Пашковской, А. Савицкой, Н. Селезнева, Л. Усенко, И. Чуева, А. Шеремета.

Разработке теоретических и практических проблем формирования институциональных основ финансов, финансов предприятий и корпораций посвящены исследования И. Бородина, Т. Василевской, А. Володина, Л. Дробозиной, Н. Заяц, А. Ионовой, В. Карелиной, Б. Коласс, Н. Колчиной, А. Кондрашовой, М. Лишанской, Е. Маркиной, И. Мишуровой, Д. Молякова, Л. Павловой, В. Родионовой, М. Романовского, А. Самылина.

Гипотеза исследования заключается в том, что за счет повышения показателей финансовой устойчивости, возможно, повысить конечные результаты деятельности хозяйствующего субъекта.

Научная новизна работы заключается в том, что основные научные положения и выводы могут использоваться в качестве методологической базы для дальнейшей разработки условий для оценки финансовой устойчивости, использования финансовых ресурсов и увеличения показателей прибыли ИП Зворыгина Л.А.

В предлагаемой вниманию работе рассматриваются разные грани финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта: общая трактовка самого понятия и его составляющие (компоненты); внутренние и внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия и динамику ее показателей; реальные возможности анализа и прогнозирования количественных параметров финансовой устойчивости предприятий.

При выполнении дипломного проекта использованы следующие методы исследования: положения системного анализа, методы экономического,

социологического и психологического анализа. Применение методов исследования имела целью получение информации о тех взаимосвязях в системе разработки стратегии конкурентоспособности, которые в наибольшей степени отрицательно воздействуют на эффективность и качество показателей конкурентоспособности, выявления причин их возникновения и способов устранения.

Информационной базой являются работы отечественных и зарубежных авторов по вопросам анализа и управления предприятием, и управления затратами в частности, законодательные акты государственных органов управления, материалы статистической и бухгалтерской отчетности предприятия, наблюдения автора в период прохождения производственной преддипломной практики. Вместе с тем, практика рыночных преобразований объективно требует повышения финансового равновесия хозяйствующих субъектов и, следовательно, разработки научных рекомендаций по эффективному формированию и использованию финансовых ресурсов, что обусловило выбор темы исследования, его цель и задачи.

Методологической базой являются способы группировки показателей, сравнения, вертикального и горизонтального анализа, моделирования и факторного анализа. В процессе работы применена методика системного анализа, в том числе методы абстрактного моделирования (аналитические, программные, логические), использованы экономико-статистические и экономико-математические методы. Метод исследования темы выпускной квалификационной работы, который служит необходимым условием достижения выше поставленной цели, является сравнительный анализ, в основе которого лежит изучение составных элементов изучаемой системы. Так же расчетно-аналитический метод, методы табличного и графического представления информации.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия

Залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. На нее влияют различные причины - и внутренние, и внешние: производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом, продукции; прочное положение предприятия на товарном рынке; высокий уровень материально-технической оснащенности производства и применение передовых технологий; налаженность экономических связей с партнерами; ритмичность кругооборота средств, эффективность хозяйственных и финансовых операций; малая степень риска в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности. Такое разнообразие причин обуславливает разные грани самой устойчивости, которая применительно к предприятию может быть общей, финансовой, ценовой, а в зависимости от факторов, влияющих на нее - внутренней и внешней. [23, с.59]

Внутренняя устойчивость предприятия - это такое состояние материально-вещественной и стоимостной структуры производства и реализации продукции, и такая ее динамика, при которой обеспечивается стабильно высокий результат функционирования предприятия. В основе достижения внутренней устойчивости лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов. Внешняя по отношению к предприятию устойчивость определяется стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия; она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны. Выделяют еще так называемую унаследованную устойчивость, которая определяется наличием известного запаса прочности, защищающего предприятие от неблагоприятных дестабилизирующих факторов [16, с.26].

Общая устойчивость предприятия в условиях рынка требует, прежде всего, стабильного получения выручки. Причем достаточной по своим размерам, чтобы расплатиться с государством, поставщиками, кредиторами, работниками и др. Одновременно для развития предприятия необходимо, чтобы после совершения всех расчетов и выполнения всех обязательств у него оставалась прибыль, позволяющая развивать производство, модернизировать его материально-техническую базу, улучшать социальный климат. Другими словами, общая устойчивость предприятия предполагает, прежде всего, такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом (затратами).

Своеобразным зеркалом стабильно образующегося на предприятии превышения доходов над расходами является финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению. Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рыночных отношений, ибо недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств для развития производства, а избыточная - будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия. Финансовая устойчивость является главным компонентом общей устойчивости предприятия [19, с.125].

Прежде чем оценить финансовую устойчивость предприятия необходимо проанализировать его финансовое состояние, которое выражается в формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов. Этот «набор» предопределяет и логику анализа: последовательное, поэтапное

рассмотрение всех процессов, связанных с наличием финансовых ресурсов, их формированием, распределением и использованием.

Для характеристики финансового состояния предприятия нужно сначала оценить условия, предопределяющие картину движения денежных средств их наличие на предприятии, направления и объемы расходования, обеспеченность денежных затрат собственными ресурсами, имеющиеся резервы. Другими словами, определяется то, от чего зависит платежеспособность предприятия, являющаяся важнейшим компонентом (признаком) финансовой устойчивости.

Платежеспособность – это возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам [10, с.54].

При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво и платежеспособно, при плохом - периодически или постоянно неплатежеспособно. В ряде случаев и при отсутствии свободных денежных средств, требующихся для расчета по долговым обязательствам, предприятия могут сохранять платежеспособность - если они в состоянии быстро продать что-то из своего имущества и благодаря вырученным средствам расплатиться. У других же предприятий такой возможности нет, ибо они не располагают активами, которые могли бы быть быстро превращены в денежные средства. Поскольку одни виды активов обращаются в деньги быстрее, другие медленнее, необходимо группировать активы предприятия по степени их ликвидности, то есть по возможности обращения в денежные средства.

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги. Следом за ними идут быстро реализуемые активы - депозиты и дебиторская задолженность. Более длительного времени требует реализация готовой продукции, запасов сырья, материалов и полуфабрикатов, которые относятся к медленно реализуемым активам. Наконец, группу труднореализуемых активов образуют земля, здания, оборудование, продажа которых требует значительного времени, а потому осуществляется крайне редко [21, с.183].

Сгруппированные по степени ликвидности активы представлены на рисунке 1.

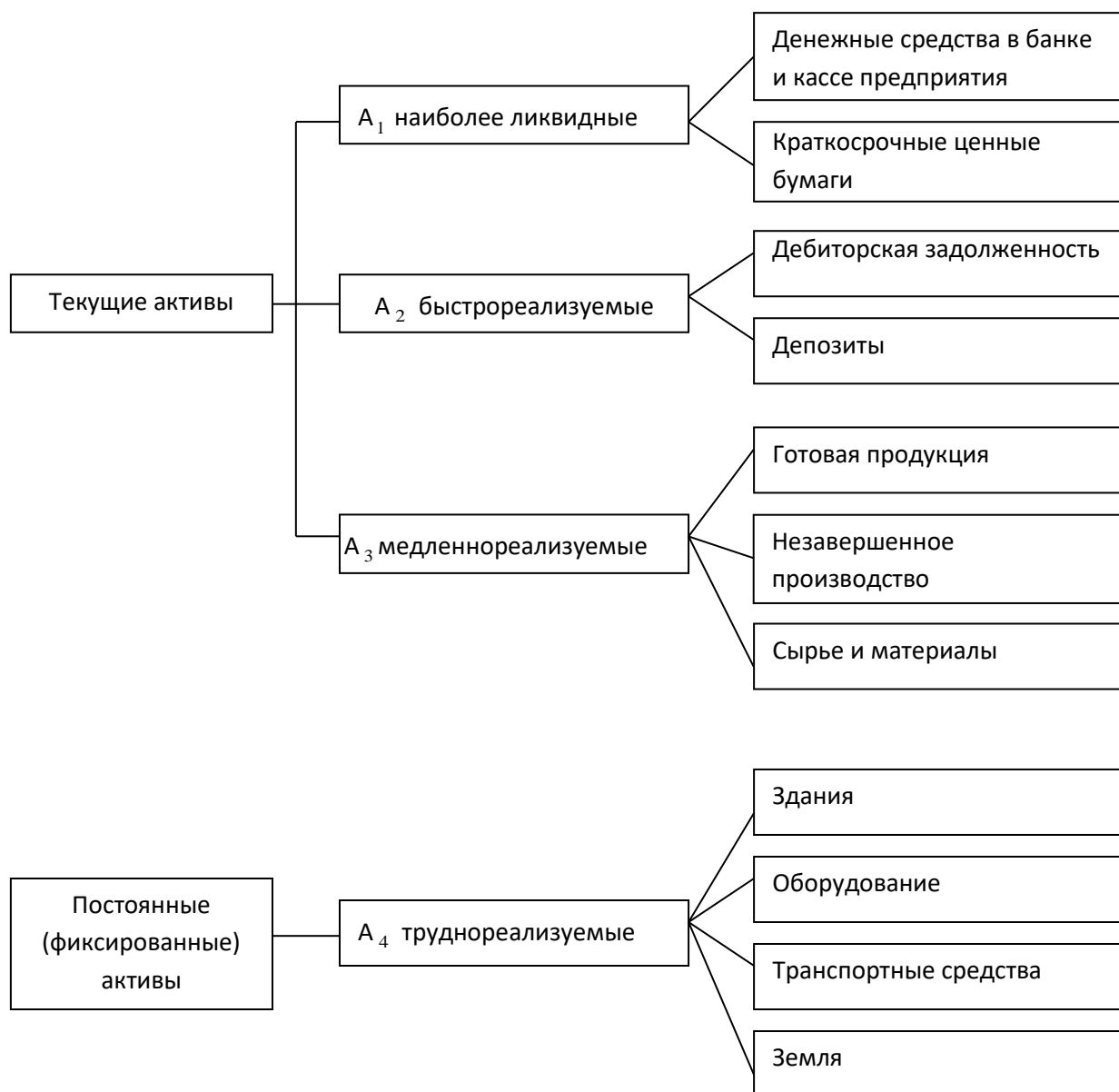


Рисунок 1 - Классификация активов предприятия

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по

степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения [8, с.35].

Пассивы баланса по степени срочности их погашения можно подразделить следующим образом:

P_1 - наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

P_2 - краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

P_3 - долгосрочные кредиты и займы, арендные обязательства;

P_4 - постоянные пассивы (собственные средства за исключением арендных обязательств и задолженности перед учредителями).

Классификация активов и пассивов баланса, их сопоставление позволяют дать оценку ликвидности баланса. Ликвидность баланса - это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$A_1 \geq P_1$, то есть наиболее ликвидные активы равны наиболее срочным обязательствам или перекрывают их;

$A_2 \geq P_2$, то есть быстрореализуемые активы равны краткосрочным пассивам или перекрывают их;

$A_3 \geq P_3$, то есть медленно реализуемые активы равны долгосрочным пассивам или перекрывают их;

$A_4 \leq P_4$, то есть постоянные пассивы равны труднореализуемым активам или перекрывают их [25, с.142].

Одновременное соблюдение первых трех правил обязательно влечет за собой достижение и четвертого, ибо если совокупность первых трех групп активов больше (или равна) суммы первых трех групп пассивов баланса (то есть $[A_1 + A_2 + A_3] \geq [P_1 + P_2 + P_3]$), то четвертая группа пассивов обязательно перекроет (или будет равна) четвертую группу активов (то есть $A_4 < P_4$). Последнее положение имеет глубокий экономический смысл: когда постоянные пассивы перекрывают труднореализуемые активы, соблюдается важное условие платежеспособности – наличие у предприятия собственных оборотных

средств, обеспечивающих бесперебойный воспроизводственный процесс; равенство же постоянных пассивов и труднореализуемых активов отражает нижнюю границу платежеспособности собственных средств предприятия.

Одним из важных компонентов финансовой устойчивости предприятия является наличие у него финансовых ресурсов, необходимых для развития производства. Сами же финансовые ресурсы могут быть сформированы в достаточном размере только при условии эффективной работы предприятия, обеспечивающей получение прибыли. В рыночной экономике именно рост прибыли создает финансовую базу, как для самофинансирования текущей деятельности, так и для осуществления расширенного воспроизводства. За счет прибыли предприятие не только погашает свои обязательства перед бюджетом, банками, страховыми компаниями и другими предприятиями и организациями, но и инвестирует средства в капитальные затраты. При этом для достижения и поддержания финансовой устойчивости важна не только абсолютная величина прибыли, но и ее уровень относительно вложенного капитала или затрат предприятия, то есть рентабельность (прибыльность) [15, с.245].

Величина и динамика рентабельности характеризуют степень деловой активности предприятия и его финансовое благополучие. Высшей формой устойчивости предприятия является его способность развиваться в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, то есть быть кредитоспособным.

Кредитоспособным является предприятие при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возратить взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет прибыли и других финансовых ресурсов.

Кредитоспособность тесно связана с финансовой устойчивостью предприятия. Она характеризуется тем, насколько аккуратно (то есть в установленный срок и в полном объеме) рассчитывается предприятие по ранее полученным кредитам, обладает ли оно способностью при необходимости

мобилизовать денежные средства из разных источников. Но главное, чем определяется кредитоспособность - это текущее финансовое положение предприятия, а также возможные перспективы его изменения. Если у предприятия падает рентабельность, оно становится менее кредитоспособным. Изменение финансового положения предприятия в худшую сторону в связи с падением рентабельности может повлечь за собой и более тяжелые последствия из-за недостатка денежных средств - снижение платежеспособности и ликвидности. Возникновение при этом кризиса наличности приводит к тому, что предприятие превращается в «технически неплатежеспособное», а это уже может рассматриваться как первая ступень на пути к банкротству и служить для кредиторов поводом для соответствующих правовых действий [30, с.241].

Хотя большая величина прибыли, и положительная динамика рентабельности благотворно сказываются на финансовом состоянии предприятия, повышают его финансовую устойчивость, тем не менее, подобное утверждение справедливо лишь до определенных пределов. Обычно более высокая прибыльность связана и с более высоким риском: а это означает, что вместо получения большого дохода предприятие может понести значительные убытки и даже стать неплатежеспособным.

Чтобы этого не произошло, нужна продуманная система страховой защиты имущественных интересов предпринимателей. В Российской Федерации такой системы пока что нет, хотя отдельные ее элементы созданы и функционируют: в виде самострахования, позволяющего каждому предприятию иметь свой резервный фонд; механизма обязательного и добровольного страхования имущества предприятий. Однако, отрицательные последствия повышенного риска и отсутствие эффективной, отвечающей потребностям рынка, системы страховой защиты имущественных прав предприятий требуют от них большой осторожности при принятии управленческих решений, и в частности - использования менее рискованных вариантов инвестирования финансовых ресурсов [33, с.55].

Финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Вышеизложенное позволяет утверждать, что финансовая устойчивость - комплексное понятие, требующее глубокого анализа.

1.2. Основные факторы финансовой устойчивости предприятия

Деятельность предприятий представляет собой комплекс взаимосвязанных хозяйственных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов. Если какой-либо фактор выпадает из цепи рассмотрения, то оценка влияния других принятых в расчет факторов, а также выводы рискуют оказаться неверными. Будучи тесно взаимосвязанными, эти факторы нередко разнонаправлено влияют на результаты жизнедеятельности предприятия: одни положительно, другие - отрицательно. Отрицательное воздействие одних факторов способно снизить или даже свести на нет положительное влияние других [28, с.117].

Наличие множества разнообразных факторов делает необходимой их группировку. В основу классификации факторов могут быть положены различные признаки:

- по месту возникновения различают внешние и внутренние факторы;
- по важности результата - основные и второстепенные;
- по структуре - простые и сложные;
- по времени действия - постоянные и временные.

Любая классификация факторов служит определенным целям. Учитывая, что предприятие является одновременно и субъектом, и объектом отношений в рыночной экономике, а также то, что оно обладает разными возможностями влиять на динамику разных факторов, наиболее важным представляется

деление их на внутренние и внешние. Первые напрямую зависят от организации работы самого предприятия; вторые являются внешними по отношению к нему, их изменение почти или совсем не подвластно воле предприятия. Этим делением и следует руководствоваться, моделируя производственно-хозяйственную деятельность и пытаясь управлять финансовой устойчивостью, осуществляя комплексный поиск резервов в целях повышения эффективности производства.

Рассмотрим сначала внутренние факторы. Успех или неудача предпринимательской деятельности во многом зависят от выбора состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг. При этом важно не только правильно решить, что производить, но и безошибочно определить, как производить, то есть по какой технологии и по какой модели организации производства и управления действовать. От ответа на эти «что?» и «как?» зависят издержки производства [12, с.216].

Для устойчивости предприятия очень важна не только общая величина затрат, но и соотношение между постоянными и переменными издержками. Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным с видами производимой продукции (оказываемых услуг) и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Устойчивость предприятия и потенциальная эффективность бизнеса во многом зависят от качества управления текущими активами, от того, сколько задействовано оборотных средств и каких именно, какова величина запасов и активов в денежной форме и т.д. Следует помнить, что если предприятие уменьшает запасы и ликвидные средства, то оно может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больше прибыли. Но одновременно возрастает риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за недостаточности запасов. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую

сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Следующим значительным внутренним фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего, прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, и особенно – та доля, которая направляется на развитие производства. Отсюда оценка политики распределения и использования прибыли выдвигается на первый план в ходе анализа финансовой устойчивости предприятия. В частности, исключительно важно проанализировать использование прибыли в двух направлениях:

- во-первых, для финансирования текущей деятельности – на формирование оборотных средств, укрепление платежеспособности, усиление ликвидности;

- во-вторых, для инвестирования в капитальные затраты и ценные бумаги.

Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятия, тем выше его финансовые возможности; однако возрастает и финансовый риск – способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами? И здесь большую роль призваны играть резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта [34, с.12].

Итак, с точки зрения влияния на финансовую устойчивость предприятия определяющими внутренними факторами являются:

- отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;
- структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе;
- размер оплаченного уставного капитала;

- величина и структура издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;

- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

Степень их интегрального влияния на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения самих вышеназванных факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой в анализируемое время находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджеров. Практика показывает, что значительная часть неудач предприятия может быть связана именно с неопытностью или некомпетентностью управленцев, с их неумением учитывать изменения внутренней и внешней среды.

Термин «внешняя среда» включает в себя различные аспекты: экономические условия хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платежеспособный спрос потребителей, экономическую и финансово-кредитную политику Правительства РФ и принимаемые им решения, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, систему ценностей в обществе и др. Эти внешние факторы оказывают влияние на все, что происходит внутри предприятия [37, с.46].

Особенное значение для финансовой устойчивости предприятия имеет уровень, динамика и колебание платежеспособного спроса на его продукцию (услуги), ибо платежеспособный спрос предопределяет стабильность получения выручки. В свою очередь платежеспособный спрос зависит от состояния экономики, уровня доходов потребителей - физических и юридических лиц - и цены на продукцию предприятия.

Существенно влияет на финансовую устойчивость и фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Уменьшаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются относительно и даже абсолютно масштабы прибыли. Все это

ведет к снижению ликвидности предприятий, их платежеспособности. В период кризиса усиливается серия банкротств.

Падение платежеспособного спроса, характерное для кризиса, приводит не только к росту неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы. Острота конкурентной борьбы также представляет собой немаловажный внешний фактор финансовой устойчивости предприятия [32, с.231].

Серьезными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости служат, кроме того, налоговая и кредитная политика, степень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей; существенно влияет на нее курс валюты, позиция и сила профсоюзов.

Экономическая и финансовая стабильность любых предприятий зависит от общей политической стабильности. Значение этого фактора особенно велико для предпринимательской деятельности в Российской Федерации. Отношение государства к предпринимательской деятельности, принципы государственного регулирования экономики (его запретительный или стимулирующий характер), отношения собственности, принципы земельной реформы, меры по защите потребителей и предпринимателей не могут не учитываться при рассмотрении финансовой устойчивости предприятия.

Одним из наиболее масштабных неблагоприятных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое положение предприятий в национальной экономике, является на сегодняшний день инфляция. Будучи сложным, многофакторным явлением, инфляция характеризуется обесценением национальной денежной единицы и общим повышением уровня цен внутри страны. Рассматривая процесс общественного воспроизводства на макро- и микроуровнях, можно утверждать, что инфляция выступает бичом всей экономики.

Инфляция оказывает существенное влияние на различные процессы, протекающие в экономике. В абсолютном большинстве случаев это влияние приводит к изменению и искажению ценовых показателей в стране, а следовательно, и всех последующих информационно-стоимостных потоков,

формирующихся в стране. На уровне компаний наибольший массив ценовой информации содержится в финансовой отчетности. Показатели этой отчетности под влиянием изменяющихся цен теряют свою информативность и полезность для пользователей информации. Наиболее существенна и актуальна данная проблема для российских компаний, которые уже более десяти лет работают в условиях весьма высоких темпов инфляции [22, с.198].

Влияние инфляции на данные финансовой отчетности проявляется в следующем:

- представление показателей в номинальных величинах приводит к занижению затратных статей отчета о финансовых результатах. Имеется в виду, что в период повышения цен занижение стоимости статей актива баланса (материально-производственных запасов, основных средств - зданий, сооружений, оборудования) приводит к занижению соответствующих расходов, а, следовательно, и себестоимости реализованной продукции;

- в результате занижения затратных статей происходит искусственный рост прибыли компании. Внешними пользователями данная прибыль может рассматриваться как результат улучшения работы предприятия, что приводит к увеличению налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, требованию выплаты существенных дивидендов со стороны акционеров;

- происходит постоянное падение стоимости активов компании в номинальных показателях, что приводит к вполне реальным негативным последствиям. Например, при начислении амортизации на недооцененные активы, при необходимости замены оборудования у компании может оказаться недостаточно средств для поддержания физических активов на прежнем уровне, и это вызывает снижение производственных мощностей;

- эффективность деятельности финансово-плановых служб компаний будет сведена к нулю, так как за основу будут браться уже искаженные показатели.

Для того чтобы исключить влияние указанных факторов на достоверность показателей финансовой отчетности, необходимо корректировать ее показатели с учетом инфляции [24, с.199].

1.3. Методика анализа управления финансовой устойчивостью предприятия

Для аналитической части исследований и качественной оценки динамики финансово-экономических показателей предприятия рекомендуется объединить статьи баланса в отдельные специфические группы. Цель – создание агрегированного баланса, который используется для определения важных характеристик финансового состояния предприятия и расчета ряда основных финансовых коэффициентов представленных в таблице 1.

В анализе устойчивости также рассматривают обеспеченность запасов источниками. Для характеристики источников формирования запасов используют ряд показателей, отражающих различную степень охвата различных видов источников [26 с.218].

Таблица 1 - Агрегированный бухгалтерский баланс

Актив	Условные обозначения	Пассив	Условные обозначения
1. Имобилизованные средства	F	1. Источники собственных средств	И _с
2. Мобильные средства (оборотные активы)	R ^a	2 Кредиты и заемные средства	K
запасы и затраты	Z	долгосрочные кредиты и заемные средства	K _т
дебиторская задолженность	r _a	краткосрочные кредиты и заемные средства	K _т
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	Д	кредиторская задолженность	R ^p

Наличие собственных оборотных средств определяется выражением:

$$E_c = I_c - F \quad (1)$$

Таким образом, недостаток собственных оборотных средств увеличивается.

Наличие собственных (уставный капитал, нераспределенная прибыль, резервные фонды) и долгосрочных заемных (долгосрочные кредиты и займы) источников формирования запасов и затрат:

$$E_T = (I_c + K_T) - F = E_c + K_T \quad (2)$$

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$\Sigma E = (I_c + K_T + K_t) - F = E_T + K_t \quad (3)$$

На основании этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты рассчитываются величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат.

Излишек (+) недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - Z \quad (4)$$

Излишек (+) недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_T = (E_c + K_T) - Z = E_T - Z \quad (5)$$

Излишек (+) недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm \Sigma E = \Sigma E - Z \quad (6)$$

При определении типа финансовой устойчивости следует использовать трехмерный (трехкомпонентный) показатель: [12 с.59]

$$S = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\} \quad (7)$$

где $x_1 = \pm E_c$;

$x_2 = \pm E_T$;

$x_3 = \pm \Sigma E$.

Функция $S(x)$ определяется следующим образом:

$S(x) = 1$, если $x > 0$; 0 , если $x < 0$.

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния.

Определяется условиями:

$$\pm E_c \geq 0; \pm E_T, \geq 0; \pm E_\Sigma \geq 0.$$

Трехмерный показатель $S = (1, 1, 1)$

Абсолютная устойчивость финансового состояния показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так предприятие не использует внешние источники финансирования в хозяйственной деятельности.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния.

Определяется условиями:

$$\pm E_c < 0; \pm E_T, \geq 0; \pm E_\Sigma \geq 0.$$

Предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

Трехмерный показатель $S = (0; 1; 1)$

3. Неустойчивое финансовое состояние.

Определяется условиями:

$$\pm E_c < 0; \pm E_T, < 0; \pm E_\Sigma \geq 0.$$

Трехмерный показатель $S = (0, 0, 1)$

Неустойчивое финансовое положение характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации.

4. Кризисное (критическое) финансовое состояние

Определяется условиями:

$$\pm E_c < 0; \pm E_T, < 0; \pm E_\Sigma < 0.$$

Трехмерный показатель $S = (0, 0, 0)$

Кризисное финансовое положение — это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства. Типы финансовой устойчивости представлены в таблице 2. [12 с.46]

Таблица 2 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерный показатель	Используемые Источники	Краткая характеристика
1 Абсолютная финансовая устойчивость	$S = (1,1,1)$	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$S = (0,1,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$S = (0, 0,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации
4 Кризисное финансовое состояние	$S = (0,0,0)$	-	Неплатежеспособность предприятий; грань банкротства

Для анализа финансовой устойчивости используются различные относительные показатели. Они характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Расчет и анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости существенно дополняет оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия. Анализ данных коэффициентов представлен в таблице 3. [19 с.73]

Рассчитанные фактические коэффициенты анализируемого периода сравниваются с нормой, со значением предыдущего периода, аналогичным предприятием, и тем самым выявляется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны предприятия.

Таблица 3 - Показатели финансовой устойчивости предприятия

Коэффициент	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
1	2	3	4
1. Коэффициент автономии	Характеризует независимость от заемных средств. Показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств предприятия.	$K_a = I_c / B$ Отношение общей суммы всех средств предприятия к источникам собственных средств.	Минимальное пороговое значение на уровне 0.5. Превышение указывает на увеличение финансовой независимости, расширение возможности привлечения средств со стороны.
3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Критерий для определения	$K_0 = E_c / R_a$ Отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия.	$K_0 \geq 0,1$ Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики.
4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	Сколько внеоборотных средств приходится на 1 рубль оборотных активов.	$K_{м/и} = R_a / F$ Отношение оборотных средств к внеоборотным активам.	Чем выше значение, тем больше средств предприятие вкладывает в оборотные активы.
6. Коэффициент прогноза банкротства	Доля чистых оборотных активов в стоимости всех средств предприятия.	$K_{пб} = (R_a - K_t) / B$ Отношение разности оборотных средств и краткосрочных пассивов к итогу баланса.	Снижение показателей свидетельствует о том, что предприятие не испытывает финансовые затруднения.
7. Коэффициент имущества производственного назначения	Долю имущества производственного назначения в общей стоимости всех средств предприятия.	$K_{п.им} = (Z + F) / B$ Отношение суммы внеоборотных активов и производственных запасов к итогу баланса.	$K_{п} > 0,5$ При снижении показателя ниже рекомендуемой границы целесообразно привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения
8. Коэффициент маневренности	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять средства за счет собственных	$K_m = E_c / I_c$ Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала предприятия).	0.2 - 0,5 Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия.

Несмотря на кажущуюся простоту задачи количественного оценивания финансовой устойчивости предприятия, единого общепризнанного подхода к построению соответствующих алгоритмов оценки нет. Показатели, включаемые в различные методики анализа, могут существенно варьировать как в количественном отношении, так и по методам расчета. Такой «разнобой», хотя он, естественно, не носит критического характера, свойствен и многим западным руководствам и учебным пособиям по финансовому анализу и менеджменту. Проще всего этот «разнобой» объяснить вполне естественным наличием у аналитиков различающихся приоритетов и пристрастий к тем или иным показателям, тем не менее, можно сформулировать как минимум две причины, в той или иной степени, обуславливающие такую ситуацию: а) отношение аналитика к необходимости и целесообразности совместного рассмотрения источников средств и активов предприятия; б) различие в трактовке роли краткосрочных пассивов, в том числе краткосрочных источников финансового характера [16 с.53].

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств;
2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал;
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат. В виду отсутствия краткосрочных заёмных средств данный показатель суммарно равен второму.

Анализ состояния и использования основных средств начинается с определения величины их стоимости на начало и конец периода. Затем

определяется их темп роста путем сопоставления значений показателя на конец года к значению показателя на начало года, выраженное в процентах к итогу.

В ходе анализа рассматриваются показатели движения и состояния основных фондов, такие как коэффициенты обновления, годности, выбытия и износа, фондовооруженность, техническая вооружённость, фондоотдача, фондоемкость.

Таким образом, оценка финансового состояния предприятия предназначена для углубленной оценки ликвидности и платежеспособности предприятия через оценку ликвидности баланса, установления типа финансовой устойчивости предприятия и расчета соответствующих коэффициентов.

Финансовое состояние организации характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств.

С помощью комплексного анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Для проведения анализа финансовой устойчивости предприятия используются определенные методы и инструментарий.

1. Метод сравнения – при его использовании финансовые показатели отчетного периода сравниваются с показателями базисного. Показатели должны быть сопоставимы.

2. Метод группировки – показатели группируются и сводятся в таблицы. Далее проводятся аналитические расчеты.

3. Метод цепных подстановок – заключается в замене отдельного отчетного показателя базисным. При этом все остальные показатели остаются неизменными. Метод позволяет определить влияние отдельных факторов на совокупный финансовый показатель.

4. В качестве инструментария для финансового анализа широко используются финансовые коэффициенты – относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношения одних абсолютных финансовых показателей к другим [27 с.159].

Классификация источников средств для анализа финансовой устойчивости предприятия представлена в таблице 4. [21 с.137]

Таблица 4 - Классификация источников средств для анализа финансовой устойчивости предприятия

Источники средств предприятия			
Собственный капитал	Привлеченные средства		
	Источники средств финансового характера (заемные средства)		Текущая кредиторская задолженность нефинансового характера
	Долгосрочные заемные средства	Краткосрочные кредиты и займы	

Оценка финансовой устойчивости может быть проведена с различной степенью детализации в зависимости от целей анализа.

Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обуславливается в немалой степени его деловой активностью. Главными качественными и количественными критериями деловой активности предприятия являются: широта рынков сбыта продукции, включая наличие поставок на экспорт, репутация предприятия, степень плана основным показателям хозяйственной деятельности, обеспечение заданных темпов их роста, уровень эффективности использования ресурсов (капитала), устойчивость экономического роста.

В хозяйственной практике при анализе состояния предприятия большое внимание уделяется анализу интенсивности использования оборотных средств (текущих активов), так как именно от скорости превращения их в денежную наличность зависит ликвидность предприятия и его шансы на успех. В этой связи возникает необходимость в установлении и обосновании критерия эффективности оборотных средств и методики их определения.

Итак, с точки зрения влияния на финансовую устойчивость предприятия определяющими внутренними факторами являются:

- отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;
- структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе;
- размер оплаченного уставного капитала;
- величина и структура издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ИП ЗВОРЫГИНА Л.А.

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Предприятие ИП Зворыгина Л.А. - стремительно развивающаяся компания владеющая сетью кафе и занимающаяся торговлей продуктами питания и поставкой их на предприятия общественного питания. Основные принципы компании: индивидуальный подход к клиенту, высокое качество обслуживания, приемлемые цены, оперативность и четкое соблюдение договоренностей. Сотрудники предприятия ИП Зворыгина Л.А. обладают большим опытом работы в этом бизнесе.

ИП Зворыгина Л.А. имеет линейно-функциональную структуру управления деятельностью. Управление предприятием осуществляет директор, индивидуальный предприниматель Зворыгина Людмила Александровна. В ИП Зворыгина Л.А. существует четко выстроенная вертикаль подчинения.

Общие сведения об анализируемом предприятии представлены в таблице 5.

Таблица 5 - Общие сведения о предприятии ИП Зворыгина Л.А. (тыс. руб.)

Показатель	Год			2016 г в % к 2014 г
	2014	2015	2016	
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) , тыс. руб	157910	159459	181302	+14,8
Себестоимость услуг, тыс. руб.	154919	156556	178727	+15,3
Прибыль (убыток), тыс. руб.	2386	1929	1596	-33,1
Среднесписочная численность работников, чел.	157	158	152	-3,2
Уровень рентабельности, %	1,5	1,2	0,8	-46,7

Эффективность деятельности предприятия и влияние на показатели финансовой устойчивости характеризуют показатели прибыли, рентабельности и финансового цикла (оборачиваемости).

В течение анализируемого периода показатели выручки увеличились на 14,8%. Это связано с ростом объемов продаж, как в физических показателях, так и за счет увеличения цен. При этом положительно характеризует ведение финансово-хозяйственной деятельности анализируемого предприятия сокращение численности персонала на 5 человек или на 3,2%. Также выручка от реализации ИП Зворыгина Л.А. увеличивается более медленными темпами чем себестоимость. Себестоимость на анализируемом предприятии возросла на 15,3%

В качестве отрицательного фактора отмечаем сокращение прибыли на 33,1%, что в свою очередь привело к сокращению показателей рентабельности на 46,7%. Прибыль от реализации сократилась за счет увеличения расходов, относимых на себестоимость.

Данные таблицы показывают, что, несмотря на рост продаж, прибыль, полученная ИП Зворыгина Л.А. в 2016 году значительно меньше полученной за предшествующие два года, соответственно и уровень рентабельности коммерческой деятельности снизился.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. К данным коэффициентам относятся различные показатели оборачиваемости активов предприятия.

Скорость оборота (количество оборотов за период), т.е. скорость превращения в денежную форму, оказывает влияние на платежеспособность и отражает повышение производственно-технического потенциала. Анализ основных коэффициентов деловой активности хозяйствующего субъекта проведен в таблице 6.

Таблица 6 - Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости) предприятия

Показатель	Что характеризует	Расчетная формула	Расчет
Коэффициент оборачиваемости активов	Показывает скорость оборота всего авансированного капитала (активов) предприятия, т.е. количество совершенных им оборотов за период	$КОа = ВР / Аср$	КОа 2014 = 5,9 КОа 2015 = 5,7 КОа 2016 = 5,7
Продолжительность одного оборота активов (дни)	Характеризует продолжительность одного оборота всего авансированного капитала (активов) в днях	$Па = Д / КОа$	Па 2014 = 62 Па 2015 = 64 Па 2016 = 64
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	Показывает скорость оборота немобильных активов предприятия за анализируемый период	$КОвоа = ВР / ВОАср$	КОвоа 2014 = 13,4 КОвоа 2015 = 13,9 КОвоа 2016 = 16,7
Продолжительность одного оборота внеоборотных активов (дни)	Характеризует продолжительность одного оборота внеоборотных активов в днях	$Пвоа = Д / КОвоа$	Пвоа 2014 = 27 Пвоа 2015 = 26 Пвоа 2016 = 22
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Показывает скорость оборота мобильных активов за анализируемый период	$КОоа = ВР / ОАср$	КОоа 2014 = 10,5 КОоа 2015 = 9,8 КОоа 2016 = 8,7
Продолжительность одного оборота оборотных активов (дни)	Характеризует продолжительность одного оборота оборотных активов в днях	$Поа = Д / КОоа$	Поа 2014 = 35 Поа 2015 = 37 Поа 2016 = 42

Исходя из таблицы 6, в течение анализируемого периода показатели деловой активности изменяются неоднозначно. Коэффициент оборачиваемости активов сокращается в 2015 году, по отношению к 2014 году на 0,2, а в 2016 году остается на уровне 2015 года. Время оборота в 2016 году увеличивается на 2 дня. Это связано с тем, что активы увеличиваются более быстрыми темпами, чем выручка от реализации.

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов устойчиво возрастает. Это приводит к сокращению продолжительности одного оборота внеоборотных активов ИП Зворыгина Л.А. с 27 до 22 дней в течение анализируемого периода.

2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия

Анализ баланса предприятия проводится по 2 направлениям:

1. Вертикальный анализ – представление финансового отчета в виде относительных показателей. Такое представление позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в общем итоге.

2. Горизонтальный анализ – заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные аналитические показатели дополняются относительными темпами роста.

Общая сумма изменения валюты баланса расчленяется на составляющие, что позволяет сделать предварительные выводы о характере сдвигов в составе активов, источниках их формирования и их взаимной обусловленности представлена в таблице 7 и 8.

Таблица 7 - Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ИП Зворыгина Л.А.

(%)

Статьи баланса	2014	2015	2016	Структура, %		
				2014 г.	2015 г.	2016 г.
1	2	3	4	5	6	7
Внеоборотные активы	11767	11495	10885	43,9	41,3	34,1
Основные средства	10738	9006	7774	40,1	32,4	24,4
Незавершенное производство	1028	1028	1032	3,8	3,6	3,2
Оборотные активы	14985	16297	20943	56	58,6	65,8
Запасы	9281	7035	13084	34,6	25,3	41,1
НДС	-	-	16	-	-	0,05
Дебиторская задолженность	5452	9087	7682	20,3	32,6	24,1
Денежные средства	252	175	161	0,9	0,6	0,5
БАЛАНС	26752	27792	31828	100	100	100
Капиталы и резервы	12165	12553	13002	45,4	45,1	40,9
Уставный капитал	7	7	7	0,02	0,02	0,02
Добавочный капитал	8302	8302	8302	31	29,8	26,0

Окончание таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7
Нераспределенная прибыль	3855	4243	4712	14,4	15,2	14,8
Долговые обязательства	5026	5026	3	18,7	18,0	0,009
Краткосрочные обязательства	9561	10213	18803	35,7	36,7	59,0
Кредиты и займы	5000	5000	5000	18,6	17,9	15,7
Кредиторская задолженность, в т.ч.	4561	5213	13803	17	8,7	43,3
Поставщики	2934	3771	5637	10,9	13,5	17,7
По з/плате	629	806	756	2,3	2,9	2,3
Внебюджетные фонды	8	-	776	0,02	-	2,4
Бюджет	990	636	3394	3,7	2,2	10,6
БАЛАНС	26752	27792	31828	100	100	100

Данные горизонтального анализа и его результаты представлены в таблице 8.

Таблица 8 - Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ИП Зворыгина Л.А.

Статьи баланса	2014	2015	2016	Отклонение (+,-)	
				2015-2014	2016-2015
1	2	3	4	5	6
1. Внеоборотные активы	11767	11495	10885	-272	-610
1.1 Основные средства	10738	9006	7774	-1732	-1232
1.2 Незавершенное производство	1028	1028	1032	-	+4
1.3 Оборотные активы	14985	16297	20943	+1312	+4646
1.4 Запасы	9281	7035	13084	-2246	+6049
1.5 НДС	-	-	16	-	+16
1.6 Дебиторская задолженность	5452	9087	7682	+3635	-1405
1.7 Денежные средства	252	175	161	-77	-14
БАЛАНС	26752	27792	31828	+1040	+4036
2. Капиталы и резервы	12165	12553	13002	+388	+449
2.1 Уставный капитал	7	7	7	-	-
2.2 Добавочный капитал	8302	8302	8302	-	-
1.10 Нераспределенная прибыль	3855	4243	4712	+388	+469
3. Долговые обязательства	5026	5026	3	-	-5023
4. Краткосрочные обязательства	9561	1021	18803	+460	+17782
4.1 Кредиты и займы	5000	5000	5000	-	-

Окончание таблицы 8

1	2	3	4	5	6
4.2 Кредиторская задолженность, в т.ч.	4561	5213	13803	+652	+8590
Поставщики	2934	3771	5637	+837	+1866
По з/плате	629	806	756	+77	-50
Внебюджетные фонды	8	-	776	-8	+776
Бюджет	990	636	3394	-354	+2758
БАЛАНС	26752	27792	31828	+1040	+4036

Проанализировав показатели, представленные в таблице 7 и 8, мы видим, что общая стоимость имущества анализируемого предприятия увеличилась в 2015 году на 1040 тыс. руб. (3,7%), а к концу 2016 года данный показатель возрос на 4036 тыс. руб., что составляет 14,5%.

Доля основного капитала (внеоборотных активов) уменьшилась в 2015 г по отношению к 2014 г на 272 тыс. руб. (2,3%), а с 2015г по 2016 г - на 610 тыс. руб. (5,3%), а доля оборотного увеличилась на 1312 тыс. руб. (8,7%) и 28,5%, или 4646 тыс. руб. соответственно. В связи с этим изменилось органическое строение капитала: на начало года отношение оборотного капитала к основному составляет 1,41, а на конец - 1,92, что будет способствовать ускорению его оборачиваемости.

Снижение стоимости основных средств указывает на уменьшение потенциала ИП Зворыгина Л.А..

Удельный вес оборотных активов в структуре ИП Зворыгина Л.А. увеличился к концу 2015 года на 2,6%, к 2016 г. - на 7,2%, что обусловлено увеличением дебиторской задолженности в 2015 г. (на 3635 тыс. руб. или 34%), материально-производственных запасов в 2016 г. (на 6049 тыс. руб. или 25,3%). На конец 2016 года их удельный вес по сравнению с 2015 годом увеличился на 15,8%.

Сумма дебиторской задолженности снизилась в 2016 г. на 1405 тыс. руб. (32,6%). Изменение могло быть вызвано сокращением товарных ссуд, выданных оптовым покупателям продуктов питания и корпоративным клиентам, так же погашением существующей задолженности дебиторами.

Денежные средства сократились к 2015 г. на 77тыс. руб. или 30%, а в

2016 г. - на 14 тыс. руб. или 8%, что отрицательно сказывается на платежеспособности ИП Зворыгина Л.А.. Сокращение денежных средств при снижении дебиторской задолженности говорит об увеличении задолженности перед кредиторами.

В целом структуру хозяйственных средств несколько улучшилась, но следует обратить внимание на произошедшие отрицательные изменения в структуре денежных средств и значительное отвлечение средств в запасы.

В источниках формирования имущества наблюдается отрицательная тенденция. В частности рост заемного капитала на 8590 тыс. руб. или 84,1% (к 2015 г. рост этого показателя составлял 652 тыс. руб. или 6,8%)

Сумма кредиторской задолженности превысила сумму дебиторской в 1,79 раза на конец 2016 года. Рекомендуемое значение для данного коэффициента 1,2, т.е. на рубль дебиторской задолженности должно приходиться 1,2 рубля кредиторской. В данном случае зависимость от кредиторов по сравнению с 2015 годом (коэффициент 0,57) значительно возросла, что говорит о неустойчивом финансовом положении ИП Зворыгина Л.А..

В течение анализируемого периода наблюдается увеличение стоимости имущества ИП Зворыгина Л.А. на 4036 тыс. руб., что обусловлено незначительным увеличением собственных средств на 469 тыс. руб. (3,7%) и заемных средств на 8590 тыс. руб. (84,1%). Доля собственного капитала в общем объеме финансирования сократилась на 4,2%, при этом удельный вес заемного капитала возрос на 22,1%.

Анализ состояния дебиторской задолженности осуществляют следующим образом:

1. Проводят оценку общей динамики ее объема в целом и продолжают в разрезе отдельных статей;
2. Определяют долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируют ее структуру;

3. Оценивают динамику этого показателя и проводят последующий анализ качественного состояния дебиторской задолженности с целью оценки динамики неоправданной (сомнительной) задолженности.

На основе оперативной отчетности производят ранжирование задолженности по срокам оплаты счетов, которые классифицируются по группам: срок оплаты не наступил; просрочка от 1 до 30 дней (до 1 месяца); от 31 до 90 дней (от 1 до 3 месяцев); от 91 до 180 дней (от 3 до 6 месяцев); от 181 до 360 дней (от 6 месяцев до 1 года); от 360 дней и более (более года).

Рассмотрим резервы использования дебиторской задолженности по временным показателям, данные представим в таблице 9.

Таблица 9 - Временная структура распределения дебиторской задолженности ИП Зворыгина Л.А. (тыс. руб.)

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение	
				2015-2014	2016-2015
До 30 дней	1373	1810	450	+437	-1360
31—60 дней	1488	2460	590	+972	-1870
91—120 дней	1360	2780	803	+1420	-1977
свыше 120 дней	745	1714	5516	+969	+3802
ИТОГО	4966	8764	7359	+3798	-1405

На основании данных приведенной таблицы 9 можно отметить, что дебиторская задолженность свыше 120 дней имеет устойчивое направление к росту.

Это наиболее опасный вид дебиторской задолженности. Так как чем больший срок проходит с момента ее образования, тем выше вероятность, что данные денежные средства не будут возвращены владельцу.

Наибольшими темпами сокращается в 2016 году дебиторская задолженность со сроком задолженности от 91 до 120 дней. Снижение данной категории задолженности составило 1977 тыс. руб.

Также в 2016 году произошло сокращение задолженности до 30 дней на 1360 тыс. руб., а от 30 до 60 дней на 1870 тыс. руб. данный факт говорит об

укреплении платежной дисциплины, высвобождении оборотных средств ИП Зворыгина Л.А..

По остальным видам дебиторской задолженности можно отметить, что наблюдается цикличное ее изменение, а именно значительный рост в 2015 году, а затем снижение в 2016.

Увеличение статей дебиторской задолженности может быть обусловлено:

- неосмотрительной кредитной политикой организации по отношению к покупателям, неразборчивым выбором партнеров;
- наступлением неплатежеспособности и даже банкротства некоторых потребителей;
- слишком высокими темпами наращивания объема продаж;
- трудностями в предоставлении услуг.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью предприятия маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Данные о состоянии источников формирования материальных запасов и финансовой устойчивости представлены в таблице 10.

Исходя из таблицы 10 на протяжении 2014-2015 гг. наблюдается недостаточный уровень внутренней финансовой устойчивости, а на начало 2016 г. - кризисный уровень финансовой устойчивости предприятия, что вызвано большим привлечением заемных средств, и сокращением доли собственного капитала ИП Зворыгина Л.А..

Проведем анализ финансовой устойчивости по предложенной методике трехмерного анализа актива и пассива баланса анализируемого предприятия.

Таблица 10 - Анализ показателей финансовой устойчивости (в тыс.руб.)

Показатель	2014	2015	2016
Материальные запасы (МЗ)	9281	7035	13084
Собственные оборотные средства (СОС)	398	1058	2137
Функционирующий капитал (ФК)	5424	6084	2140
Всего источников (И)	13358	14885	12777
СОС-ФК	-5026	-5026	-3
ФК-МЗ	-3857	-951	-10944
И-МЗ	4077	7820	-307

Проведем анализ финансовой устойчивости по предложенной методике трехмерного анализа актива и пассива баланса анализируемого предприятия.

Агрегированные показатели бухгалтерского баланса ИП Зворыгина Л.А. представлены в таблице 11.

Таблица 11 - Агрегированные показатели бухгалтерского баланса ИП Зворыгина Л.А. (тыс.руб.)

Условные обозначения	2014	2015	2016	Условные обозначения	2014	2015	2016
F	11767	11495	10885	I_c	12165	12553	13002
R^a	14985	16297	20943	K	10026	10026	5003
Z	9281	7035	13084	K_T	5026	5026	3
r_a	5452	9087	7682	K_t	5000	5000	5000
Д	252	175	161	R^p	4561	5213	13803
В	26752	27792	31828	В	26752	27792	31828

Проведем расчет показателей для анализа типа финансовой устойчивости в соответствии с трехмерным показателем. Данные представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Анализ типа финансовой устойчивости ИП Зворыгина Л.А. (тыс.руб.)

Условные обозначения	2014	2015	2016
1	2	3	4
$E_c = I_c - F$	398	1058	2117
$E_T = E_c + K_T$	5424	6084	7143
$\Sigma E = E_T + K_t$	10424	11084	12143
$\pm E_c = E_c - Z$	-5026	-5026	-3
$\pm E_T = E_T - Z$	-3857	-951	-5941
$\pm \Sigma E = \Sigma E - Z$	+1143	+4049	-941
Трехмерный показатель	$S = (0,0,1)$	$S = (0, 0,1)$	$S = (0,0,0)$

Исходя из таблицы 12, на основании проведенного исследования можно отметить, что в 2014-2015 годах наблюдается нарушение финансовой устойчивости, что подразумевает под собой необходимость привлечения

дополнительных источников привлечения денежных средств. В 2016 году ситуации ухудшается, что приводит анализируемое предприятие к грани банкротства.

Общую финансовую устойчивость характеризуют показатели: коэффициент автономии, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Анализ финансовых коэффициентов заключается в изучении их динамики за отчетный период и сравнении их значений с базисными или нормативными величинами. Данные приведены в таблице 13.

Таблица 13 - Относительные показатели финансовой устойчивости ИП Зворыгина Л.А. (ед.)

Показатель	2014 г	2015 г	2016 г
Коэффициент автономии	0,45	0,45	0,40
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,55	0,55	0,59
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	1,19	1,21	1,44

1. Коэффициент автономии показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств, вложенных в имущество предприятия:

Финансовое состояние предприятия неустойчивое, так как значение коэффициента ниже норматива (0,5), то есть собственный капитал составил 45% на начало 2015 года, 45% на начало 2014 года и 40% - на начало 2016 года, тогда как заемный капитал 55%, 55% и 60% соответственно. К 2016 году наблюдается снижение коэффициента автономии, что свидетельствует о том, что предприятие не может полностью погасить свои долги, реализуя имущество, сформированное за счет собственных источников, и в большой степени зависит от привлекаемых заемных средств. Для увеличения показателя автономии ИП Зворыгина Л.А. должно стремиться к сокращению уровня заемных средств.

2. Дополнением к этому показателю коэффициент концентрации заемного капитала, который характеризует долю долга в общей сумме капитала. Чем выше эта доля, тем выше зависимость предприятия от внешних

источников финансирования:

К 2016 году зависимость от заемных средств увеличилась - предприятие не имеет общей финансовой устойчивости. ИП Зворыгина Л.А. необходимо стремиться к сокращению уровня заемных средств в структуре пассива баланса.

3. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств определяется отношением величины обязательств предприятия к величине собственных средств.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Значение коэффициента превышает 1, это указывает на потерю финансовой устойчивости. ИП Зворыгина Л.А. необходимо наращивать величину собственного капитала за счет средств учредителей данного хозяйствующего субъекта.

Платежеспособность характеризует возможность ИП Зворыгина Л.А. своевременно погасить платежные обязательства наличными денежными средствами. Анализируемому предприятию необходимо наращивать уровень денежных средств с тем, чтобы повышать уровень финансовой устойчивости предприятия.

Для оценки платежеспособности предприятия используется бухгалтерский баланс. Активы баланса группируются по степени ликвидности, т.е. скорости их превращения в денежную наличность. Пассивы – по степени срочности их оплаты.

Корреспонденция балансовых статей по схеме «вид актива – соответствующий источник покрытия в пассиве» особенно наглядно проявлялась в отчетности прошлых лет в таблице 14.

Характеризуя ликвидность баланса по данным таблицы 14, следует отметить, что предприятие не обладает абсолютной ликвидностью, то есть сумма ликвидных активов меньше суммы кредиторской задолженности.

Таблица 14 - Оценка ликвидности бухгалтерского баланса ИП Зворыгина Л.А.
(тыс. руб.)

Показатель	2014 г	2015 г	2016 г
А1	252	175	161
А2	4966	8764	7359
А3	9768	8819	15502
А4	11766	10034	8806
ИТОГО	26752	27792	31828
П1	4561	5213	13803
П2	5000	50000	5000
П3	5026	5026	3
П4	12165	12553	13022
ИТОГО	26752	27792	31828
А1-П1	-4309	-5038	-13642
А2-П2	-34	3764	2359
А3-П3	4742	3793	15499
П4-А4	399	2519	4216

Платежный недостаток в 2015 г. составил 4309 тыс. руб., или 94%, в 2014 г. – 5038 тыс. руб., или 96%, на начало 2016 - 13642 тыс. руб., или 98%. Эти цифры говорят о том, что в 2016 году 2 % срочных обязательств предприятия покрывались наиболее ликвидными активами, когда как в 2015 г. – 6%.

Превышение суммы быстро реализуемых активов над краткосрочными обязательствами указывает на то, что краткосрочные пассивы как в 2015 г., так и в 2016 г. могут быть полностью погашены средствами в расчетах.

Недостаток средств по первой группе активов частично компенсируется их избытком во второй. Сумма этих средств меньше величины краткосрочных обязательств на 1274 тыс. руб., или на 25% - в 2015 г., на 11283 тыс. руб., или 17% - в 2016 г. Дефицит ликвидных средств к концу 2016 года значительно увеличился (на 10009 тыс. руб.). Медленно реализуемые активы не превышают долгосрочные пассивы.

Таким образом, предприятие имеет возможность восстановить показатели ликвидности и платежеспособности (выполняется условие $(A1-P1)+(A2-P2)+(A3-P3)>0$, $P4-A4>0$).

Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам принято называть ликвидностью (текущей платежеспособностью). Иначе говоря, предприятие считается ликвидным, когда оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства.

В финансовом анализе имеются две концепции ликвидности:

1) под краткосрочной ликвидностью (до 1 года) понимается способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства. В этом случае ликвидность близка по своему содержанию платежеспособности, но при этом используются различные показатели;

2) под ликвидностью понимается готовность и скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства. При этом подходе необходимо учитывать степень обесценивания активов, происходящую в результате их ускоренной реализации.

При анализе ликвидности предприятия следует учитывать, что внеоборотные активы (основной капитал) в большинстве случаев не могут быть источником погашения текущей задолженности в силу их функционального назначения в производственном процессе и затруднительности их срочной реализации. Поэтому они не включаются в состав активов при расчете показателей ликвидности.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия представлены в таблице 15.

Таблица 15 - Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности (тыс. руб.)

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Денежные средства (Дс)	252	175	161
Краткосрочные финансовые вложения (Кф)	-	-	-
Дебиторская задолженность (Дз)	5452	9087	7682
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (НДС)	-	-	16
Прочие активы (Па)	-	-	-
Материальные запасы (Мз)	9281	7035	13084
Собственный капитал (Ск)	12165	12553	13022
Краткосрочные кредиты и займы (Кк)	5000	5000	5000
Кредиторская задолженность (Кз)	4561	5213	13803
Задолженность перед учредителями (Зд)	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства (По)	-	-	-
Долгосрочные обязательства (До)	5026	5026	3
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	1,5	1,59	1,11
Коэффициент срочной ликвидности (Ксл)	0,6	0,9	0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	0,6	0,9	0,4

Для оценки текущей платежеспособности используются относительные коэффициенты ликвидности, посредством которых определяется степень и качество покрытия краткосрочных долговых обязательств ликвидными активами.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется отношением наиболее ликвидных активов – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме краткосрочных финансовых обязательств.

$$\text{Кал} = (\text{Дс} + \text{Кф}) / (\text{Кк} + \text{Кз}) \quad (8)$$

$$\text{Кал 2014} = 252 / 9561 = 0,03$$

$$\text{Кал 2015} = 175 / 10231 = 0,02$$

$$\text{Кал 2016} = 161 / 18803 = 0,01$$

В данном случае наблюдается снижение значения коэффициента к 2016г. Все значения коэффициента значительно ниже норматива (0,2), причем наметилась тенденция к его понижению. В 2015 г. только 3% краткосрочных обязательств может быть погашено за счет использования денежных средств и ценных бумаг предприятия, в 2014 - 2%, а на начало 2016 - 0,8%, т.е. предприятие не имеет достаточно денежных средств для покрытия текущих обязательств. Это связано с ростом кредиторской задолженности и

сокращением денежных средств на счетах ИП Зворыгина Л.А.

2. Коэффициент срочной ликвидности определяется отношением суммы наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов – краткосрочной дебиторской задолженности и прочих текущих оборотных активов – к сумме краткосрочных долговых обязательств.

$$K_{сл} = (Дс + Кф + Дз) / (Кз+Кк) \quad (9)$$

$$K_{сл} 2014 = 252 + 5452 / 9561 = 0,6$$

$$K_{сл} 2015 = 175 + 9087 / 10231 = 0,9$$

$$K_{сл} 2016 = 161 + 7682 / 18803 = 0,4$$

Коэффициент срочной ликвидности показывает, что на начало 2015 г. краткосрочные долговые обязательства на 6% покрывались денежными средствами, ценными бумагами и средствами в расчетах. К концу 2015 г. значение коэффициента повысилось на 3%. Уровень коэффициента срочной ликвидности не соответствует нормативному (0,4) и указывает на то, что сумма ликвидных активов предприятия не соответствует требованиям текущей платежеспособности.

3. Коэффициент текущей ликвидности равен отношению стоимости всех текущих оборотных активов к величине краткосрочных долговых обязательств.

$$K_{тл} = (Дс + Кф + Дз + НДС) / (Кз+Кк) \quad (10)$$

$$K_{тл} 2014 = (252 + 5452) / 9561 = 0,6$$

$$K_{тл} 2015 = (175 + 9087) / 10231 = 0,9$$

$$K_{тл} 2016 = (161 + 7682 + 16) / 18803 = 0,4$$

Коэффициент текущей ликвидности к началу 2015 года повысился на 50%, т.е. предприятие стремится к покрытию краткосрочных долговых обязательств ликвидными активами. Значение коэффициента ниже рекомендуемого уровня (2). Предприятие не будет вызывать доверие кредиторов.

2.3. Анализ финансовых результатов предприятия

Экономическая эффективность деятельности предприятия выражается показателями рентабельности (доходности), то есть коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность ИП Зворыгина Л.А.. В общем виде показатели экономической эффективности ИП Зворыгина Л.А. выражаются расчетами, проведенными в таблице 15.

Таблица 15 - Показатели экономической эффективности ИП Зворыгина Л.А.
(тыс. руб.)

Показатель	2014	2015	2016
1	2	3	4
Выручка	157910	159459	181302
Прибыль от реализации	2386	1929	1596
Прибыль до налогообложения	1029	510	586
Чистая прибыль	789	388	469
Оборотные активы	14985	16297	20943
Внеоборотные активы	11767	11495	10885
Собственный капитал	12165	12553	13022
Основные средства	10738	9006	7774
А. Показатели эффективности управления	-	-	-
1. Коэффициенты рентабельности продаж	-	-	-
а) по прибыли от реализации (2 : 1)	0,015	0,012	0,008
б) по прибыли до налогообложения (3 : 1)	0,006	0,003	0,003
в) по чистой прибыли (4 : 1)	0,005	0,002	0,002
Б. Показатели использования капитала	-	-	-
2. Коэффициенты рентабельности оборотных активов	-	-	-
а) по прибыли от реализации (2 : 5)	0,16	0,12	0,08
б) по прибыли до налогообложения (3 : 5)	0,07	0,03	0,03
в) по чистой прибыли (4 : 5)	0,05	0,02	0,02
3. Коэффициенты рентабельности внеоборотных активов	-	-	-
а) по прибыли от реализации (2 : 6)	0,2	0,17	0,15
б) по прибыли до налогообложения (3 : 6)	0,09	0,04	0,05
в) по чистой прибыли (4 : 6)	0,07	0,03	0,04

Окончание таблицы 15

1	2	3	4
4. Коэффициент рентабельности собственного капитала по чистой прибыли (4 : 7)	0,06	0,03	0,04
5. Коэффициент рентабельности основных средств (4 : 8)	0,07	0,04	0,06

Из данных таблицы 15, коэффициенты рентабельности продаж показывает, сколько копеек прибыли было получено на один рубль выручки от реализации. Коэффициент рентабельности продаж по прибыли до налогообложения и чистой прибыли в период 2015-2016 годов не изменяется, а в 2015 году по отношению к уровню 2014 года сокращается в разных величинах на 0,03.

Это говорит о том, что ИП Зворыгина Л.А. осуществляло более эффективную деятельность в 2016 году, при меньшем уровне выручки от оказания услуг и реализации продуктов. Увеличение данного показателя возможно за счет сокращения расходов и роста показателей прибыли. Также на основании данного показателя можно отметить, что выручка от оказания услуг и реализации увеличивается более медленными темпами, чем себестоимость, что является негативным моментом при ведении финансово-хозяйственной деятельности ИП Зворыгина Л.А..

Циклически изменяются коэффициенты рентабельности внеоборотных активов. В частности при анализе данных показателей по чистой прибыли, можно отметить, что в 2015 году происходит сокращение уровня рентабельности использования внеоборотных активов на 4%, а в 2016 году данный показатель возрастает на 1%, но все равно остается ниже уровня 2014 года.

Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует инвестиционную привлекательность. Значение этого показателя показало, что к концу анализируемого периода 4% чистой прибыли собственник получит, вложив собственный капитал, т.к. значение этого показателя в 2016г. выросло, то это говорит о повышении инвестиционной привлекательности предприятия (к 2015 году инвестиционная привлекательность упала на 3%).

Коэффициент рентабельности основных средств характеризует эффективность использования капитала при осуществлении коммерческой деятельности. На анализируемом предприятии произошло падение данного показателя за период с 2014 г по 2015 г на 3%, то есть сократилась эффективность использования основных средств. В 2016 году коэффициент рентабельности возрастает, что приводит к повышению эффективности использования объектов основных средств на 2%.

3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УКРЕПЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

3.1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и ее укреплению на предприятии

Финансовый анализ ИП Зворыгина Л.А. показал, что финансовое состояние фирмы является неустойчивым. Достаточно большое количество организаций разоряются из-за неэффективного управления финансами. В данном случае в первую очередь необходимо использование внутрихозяйственных резервов, при этом основными мерами финансового оздоровления организации является реконструкция процедур управления.

Для разработки конкретных мер укрепления финансов фирмы можно воспользоваться различными вариантами управленческих действий, наиболее приемлемыми для российских организаций. Для стабилизации финансового состояния фирмы рассмотрим следующие этапы (рис. 2).

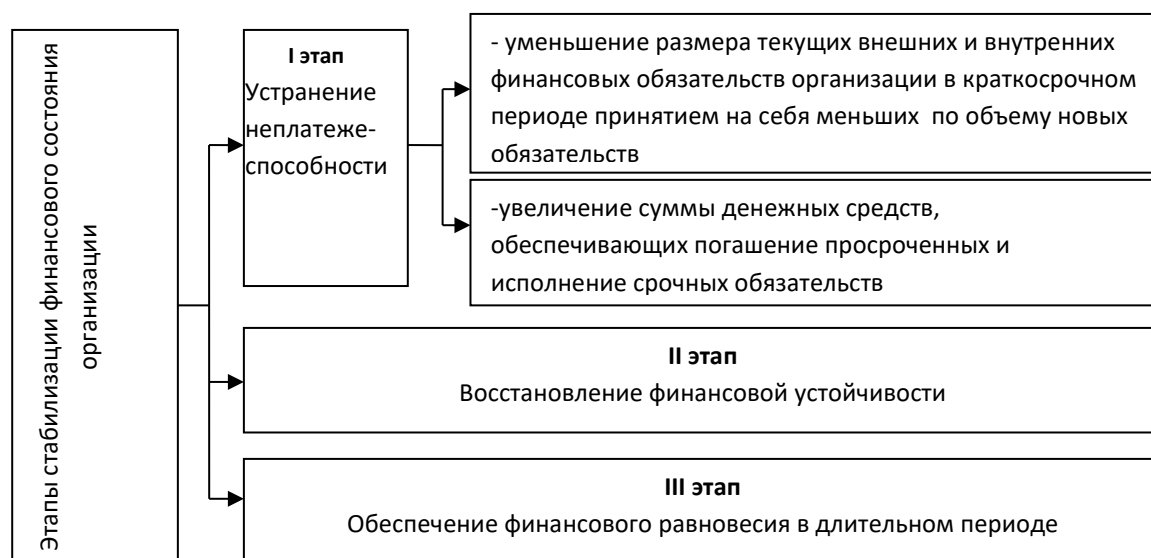


Рисунок 2 - Этапы стабилизации финансового состояния организации

I этап. Устранение неплатежеспособности – самая неотложная задача в системе мер финансовой стабилизации фирмы.

Основными мероприятиями по сокращению размера краткосрочных финансовых обязательств в ИП Зворыгина Л.А. являются:

- пролонгация краткосрочных финансовых кредитов;
- реструктуризация портфеля краткосрочных финансовых кредитов с переводом отдельных из них;
- увеличение периода предоставляемого поставщиками товарного (коммерческого) кредита;
- отсрочка расчетов по отдельным формам внутренней кредиторской задолженности фирмы;
- сокращение затрат на приобретение материалов, инвентаря, оборудования;
- сокращение расходов на командировки, рекламу;
- реструктуризация кредиторской задолженности;
- сокращение продукции на складе.

Увеличение денежного потока ИП Зворыгина Л.А. в краткосрочном периоде для погашения просроченных и срочных обязательств может быть достигнуто за счет:

- перевода части ликвидных оборотных активов в денежные средства;
- перевода части внеоборотных активов в денежные средства.

II этап. Восстановление финансовой устойчивости ИП Зворыгина Л.А. – это одновременное устранение негативных причин или резкое ограничение их влияния на финансовую устойчивость.

Восстановление финансовой устойчивости фирмы происходит как продолжение реализации принимаемых мер по сокращению потребления финансовых ресурсов и увеличению положительного потока прироста собственных финансовых ресурсов. Сокращение потребления финансовых ресурсов связано с применением принципа «сжатие фирмы»: чем больше будет положительный разрыв между притоком денежных средств и их оттоком, тем быстрее достигается финансовая устойчивость предприятия.

III этап. Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде – это создание условий для своего самофинансирования, развития производства, устранение старых и возникающих новых угроз, улучшения финансовых результатов деятельности организации.

Обеспечение финансовой устойчивости фирмы в длительном периоде за счет увеличения прибыли создает хорошие условия для самофинансирования экономического роста предприятия и сокращения привлеченных кредитных ресурсов.

Для финансового оздоровления ИП Зворыгина Л.А. нужно применять следующие действия:

Действие 1. Такие меры позволяют повысить эффективность использования основных средств организации и добиться снижения затрат на их создание:

- изучить возможности перезаключения арендных договоров с арендодателем на новых более экономичных условиях или в противном случае отказаться от него, определить возможности арендовать помещения у другого арендодателя на более выгодных условиях;

- рассмотреть возможности использования свободных помещений для организации новых более выгодных видов деятельности;

Действие 2. Рационализация товарных запасов. Для этого нужно применять следующие методы:

- необходимо уменьшить размеры неприкосновенных запасов за счет договоренности о более коротком сроке выполнения заказов на поставку и более равномерном поступлении продукции;

- необходимо распределить запасы по степени важности для стабильной деятельности фирмы, уменьшить объем тех запасов, которые не являются критическими для функционирования предприятия;

- необходимо определить виды и количества излишков товаров (продуктов) не используемых в процессе обращения и залежавшихся товаров;

- уменьшить затраты, связанные с хранением товарных ресурсов;

- определить круг потенциальных потребителей товарных ресурсов, в первую очередь кредиторов-поставщиков, клиентов-покупателей;
- необходимо продать излишек товарных ресурсов или передать их кредиторам за счет своих обязательств;
- рассмотреть возможности продажи залежавшихся запасов и неиспользуемого оборудования со скидками с тем, чтобы получить дополнительные средства и снизить их издержки обращения.

Действие 3. Ускорение оборота денежных средств. Для этого нужно применять следующие методы:

- создать системы стимулов (скидок) для клиентов, приобретающих услуги предприятия, в целях ускорения оплаты за оказанные услуги (работать с применением предоплаты, досрочной оплаты в соответствии с договором, оплаты в срок);
- применить системы оплаты менеджеров, отвечающих за предоставление услуг в зависимости от объема поступления денежных средств от клиентов, с которыми они работают;
- рассмотреть возможности продажи дебиторской задолженности своему банку (факторинговые операции) и кредиторам;
- рассмотреть отношения с клиентами, потребляющими услуги организации, их финансовое состояние с точки зрения возникновения возможных рисков и установить в зависимости от них лимиты товарного кредита, предоставляемых каждому клиенту, и др.

Действие 4. Снижение затрат в коммерческой деятельности. Для этого нужно применить следующие методы:

- уменьшить общехозяйственные расходы в части затрат на автотранспорт, представительские расходы, на командировки, на охрану и др.
- внедрять ресурсосберегающие технологии;
- упростить организационную структуру с целью устранения излишних уровней управления и сократить затраты на оплату труда управленческого персонала;

- осуществлять закупки продуктов питания совместно с другими покупателями у одного поставщика с целью уменьшения транспортных и других расходов;

- снизить затраты за счет интеграции с поставщиками, или с клиентами, или с другими производителями;

- сократить затраты на рекламу за счет пересмотра рекламного бюджета, определить сочетаются ли расходы на рекламу с повышением объема оказания услуг, найти наиболее эффективные виды рекламы, определить возможна ли оплата рекламных услуг с помощью бартерных операций и т.д.;

- производить тщательный отбор сырья с определенными характеристиками;

- попробовать заменить импортное сырье на сырье отечественного производства;

- использовать менее дорогие компоненты, где это возможно;

- важно внедрить прогрессивные формы оплаты труда, обеспечивающие рост производительности труда работников с целью сокращения затрат на оплату единицы услуг;

- уменьшить объемы отходов и рассмотреть возможности их использования для реализации сопутствующих услуг.

Действие 5. Уменьшение оттока денежных средств. Для этого нужно применить следующие методы:

- разделить поставщиков на категории по степени важности для деятельности организации в целях определения приоритетности оплаты кредиторской задолженности;

- удлинить сроки платежей менее важным поставщикам;

- уменьшить кредиторскую задолженность;

- найти альтернативных поставщиков, предлагающих более выгодные условия оплаты или более качественную продукцию, что уменьшит затраты.

- определить перечень кредиторов, долги которым следует погасить полностью или частично в первую очередь;

- определить возможности переноса срока оплаты задолженности с учетом дополнительного вознаграждения с целью своевременной оплаты в будущем;
- погашение задолженности кредиторам активами должника (ресурсами, услугами и т.д.);
- рассрочка платежа кредиторам частями;
- изыскание дополнительных источников финансовых ресурсов;
- применять индивидуальный подход к различным кредиторам (задержка платежей одним, своевременная оплата другим);
- применять всевозможные соглашения в части уступки кредитором (сокращения общей суммы задолженности, освобождение от уплаты полностью или части процентов, сокращение процентной ставки, отсрочка платежа, рассрочка платежа);
- попробовать переоформить задолженности в обеспеченные обязательства в обмен на сокращение суммы долга, процентов, увеличение срока погашения долга.

Действие 6. Улучшение инкассации дебиторской задолженности. Для этого нужно осуществить следующие мероприятия:

- оформить иски в арбитражном суде по менее важным клиентам;
- определить возможности и необходимости погашения дебиторской задолженности товарами, услугами дебитора;
- переоформить дебиторскую задолженность;
- произвести оценку платежеспособности покупателей и определить политику предоставления коммерческого кредита (товарного);
- попробовать произвести систематический контроль расчетов с покупателями по отсроченным и просроченным задолженностям;
- применять скидки в обмен на ускорение платежа (дебиторам, которые вряд ли заплатят в ближайшее время и т.д.);
- попробовать продать долг с дисконтом 10-15% третьей стороне или дебитору дебитора.

Действие 7. Реструктуризация банковских кредитов. Для этого нужно применить следующие методы:

- пересмотреть условия кредита (отсрочка выплаты основного долга, снижение процентной ставки), рассмотреть возможности рефинансирования полученного кредита в другом банке;
- переоформить краткосрочные кредиты в долгосрочные;
- попробовать заключить договора финансирования под уступку прав требования (договор факторинга).

Действие 8. Увеличение объемов продаж. Для этого нужно применить следующие методы:

- провести маркетинговые исследования и наблюдения за различными оптовыми ценами по аналогичным продуктам и услугам общественного питания в данном и соседних регионах;
- определить группы услуг, которые наилучшим образом подходят к изменившимся рыночным условиям, важно определить конкурентные преимущества предоставляемых услуг и возможности привлечения выгоды из них;
- провести анализ цены и объема реализуемых услуг и найти наиболее разумный компромисс: попробовать уменьшить отпускные цены для того, чтобы увеличить долю предприятия на рынке и объем продаж.

Основная цель работы любого предприятия - получение прибыли от осуществляемой деятельности. Исходя из задач, которые стоят перед ИП Зворыгина Л.А. в настоящее время, весь комплекс мероприятий по укреплению финансового состояния предприятия можно объединить в шесть больших групп:

- совершенствование финансирования деятельности предприятия;
- повышение эффективности использования текущих активов;
- совершенствование стратегии финансовой политики на предприятии;
- совершенствование тактики финансовой политики на предприятии;

- совершенствование финансового планирования и прогнозирования на предприятии;

- совершенствование внутреннего финансового контроля.

Под вышеупомянутыми направлениями следует понимать следующее.

Совершенствование финансирования деятельности предприятия предполагает:

- определение рациональной структуры пассивов предприятия (соотношения между заемными, привлеченными и собственными средствами) с учетом допустимого уровня финансового риска;

- разработку политики распределения прибыли между собственниками, производя расчеты по распределению чистой прибыли на вознаграждение инвесторов, с одной стороны, и самофинансирование развития и наращивание собственных средств, с другой стороны;

- формирование наилучшей структуры заемных средств по форме (кредиторская задолженность, кредит, заем), по срокам (краткосрочные, долгосрочные) и стоимости.

Совершенствование финансовой стороны эксплуатации активов предполагает:

- определение основных направлений расходования средств, соответствующих стратегическим и тактическим целям предприятия;

- формирование наилучшей структуры активов;

- регулирование массы и динамики финансовых результатов с учетом приемлемого уровня предпринимательского риска.

Совершенствование стратегии финансовой политики предполагает:

- проведение инвестиционной политики, осуществляя анализ инвестиционных проектов хозяйственного и финансового характера, отбор наилучших из них и последующий финансовый мониторинг претворения проектов в жизнь;

Совершенствование тактики финансовой политики предполагает:

- осуществление комплексного оперативного управления

оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия (денежными средствами, дебиторской задолженностью, запасами сырья и готовой продукции, с одной стороны, и кредиторской задолженностью и краткосрочными кредитами, с другой стороны);

- осмысление ценовых и прочих маркетинговых решения с точки зрения их влияния на финансовые результаты.

Совершенствование финансового планирования и прогнозирования развития предприятия предполагает:

- определение финансовых перспектив развития предприятия, а также тактических шагов по обеспечению своевременного проведения расчетов между поставщиками и покупателями с целью предупреждения наращивания величин дебиторской и кредиторской задолженностей.

Совершенствование внутреннего финансового контроля предполагает:

- анализ данных бухгалтерского и операционного учета, а также отчетность предприятия, пользуясь ими:

1. как материалом для оценки результатов деятельности предприятия, всех его подразделений и самого себя;

2. как информационной базой для принятия финансовых решений.

По совершенствованию финансирования деятельности предприятия можно предложить придать структуре пассивов более рациональную основу. С прочими кредиторами необходимо провести переговоры о продлении сроков погашения кредиторской задолженности. При этом должен быть составлен план погашения кредиторской задолженности на следующий год, являющийся составной частью общего финансового плана предприятия. Резервы для погашения кредиторской задолженности у предприятия имеются. Это, прежде всего сокращение дебиторской задолженности, возможность более рационального использования основных средств (продажа и сдача в аренду неиспользуемых автотранспортных средств, то есть мобилизация внеоборотных активов), и ускорение оборачиваемости оборотных средств.

В ходе восстановления платежеспособности анализируемого предприятия сформирована в матричной форме Функциональная модель оптимизации структуры капитала, интегрирующая в себе финансовые инструменты и механизмы внутренней структурной оптимизации капитала, которая представлена в таблице 16. [27 с.83]

Таблица 16 - Функциональная модель оптимизации финансов ИП Зворыгина Л.А.

Финансовая политика развития действующего предприятия			
Синергия капиталов нескольких предприятий	Продажа непрофильных активов и вспомогательных производств	Листинг акций предприятия, публичная транспарентность	Передача в аренду имущества предприятия
Присоединение предприятия к финансово-промышленной группе	Увеличение капитала предприятия	Концентрация сбытовых финансовых потоков в собственной региональной сети	Финансовые механизмы технологических инноваций
Преобразование предприятия в другую организационно-правовую форму	Слияние капиталов 2-х и более предприятий	Уменьшение капитала предприятия	Фин.лизинг оборудования
Продажа предприятия как единого комплекса имущества	Разделение имущества на 2 и более предприятия	Выделение из действующего 2-х и более предприятий	Дробление капитала предприятия
Финансовая политика формирования новых предприятий			

В качестве основного предложения по совершенствованию финансовой стороны эксплуатации активов предлагается увеличение суммы денежных активов в текущем периоде достигается за счет следующих основных мероприятий:

- ликвидации портфеля краткосрочных финансовых вложений, по непрофилирующим сферам деятельности;
- ускорения оборота дебиторской задолженности, особенно по товарным операциям за счет сокращения сроков предоставляемого коммерческого кредита;
- нормализации размера текущих запасов товарно-материальных

ценностей.

Возможные меры совершенствования системы гарантий финансовых интересов кредиторов ИП Зворыгина Л.А. должны быть направлены на ее укрепление и обоснованы с организационных и правовых позиций.

Если руководство примет решение о продолжении деятельности предприятия, то ИП Зворыгина Л.А. следует принять меры по увеличению капитала, а именно продавать непрофильные активы и вспомогательные производства, осуществлять лизинг оборудования и оборудования, основанного на новейших технологиях, тем самым увеличивая качество продукции, снижая используемые ресурсы.

Если будет продолжено развитие действующего предприятия, тогда могут применяться все шесть вариантов, расположенных выше диагонали матрицы.

Оздоровление финансов ИП Зворыгина Л.А. на первоначальном этапе (путем приведения его кредиторских обязанностей и финансовых требований в состояние, которое обеспечивает ритмичный оборот финансовых потоков, исключая проявление признаков неплатежеспособности), сопровождается изменением текущих значений системы показателей кредиторской и дебиторской задолженностей.

Действия по финансовому укреплению ИП Зворыгина Л.А. нужно производить с учетом целевой установки: все мероприятия должны быть сконцентрированы на снижении задолженностей и наращивания денежных поступлений до приведения системы долговых показателей в нормальное состояние, тогда платежеспособность предприятия будет восстановлена. Система необходимых мероприятий, т.е. модель финансового улучшения анализируемого предприятия для восстановления платежеспособности может быть представлена в виде матрицы, как в таблице 17. [27 с. 92]

Таблица 17 - Функциональная модель финансового улучшения ИП Зворыгина Л.А., восстанавливающего платежеспособность

Наращивание (экономия) денежной выручки предприятия			
Прекращение действующего обязательства исполнением	Увеличение уставного капитала	Выпуск облигаций для получения займа	Получение организацией бюджетного кредита
Финансирование под уступку денежного требования	Прекращение действующего обязательства зачетом	Товарный кредит, коммерческий кредит	Заклучение договора коммерческой концессии
Обмен трений кредиторов на акции (доли) уставного капитала общества	Перевод долга учредителю, участнику	Прекращение обязательства предоставлением отступного	Заклучение договора финансовой аренды
Новация долга в заемное средство	Получение инвестиционного налогового кредита	Уступка требований к дебиторам, кредиторам	Прекращение обязательства прощением долга
Снижение дебиторских и кредиторских задолженностей предприятия			

Из данных таблицы 17 видно, что главная диагональ матрицы слева вниз объединяет способы прекращения обязательств. Причем, начиная с наиболее предпочтительного и реального для предприятия, далее к тем вариантам, которые осуществить сложнее.

Шесть финансовых инструментов, обеспечивающих снижение дебиторской и кредиторской задолженностей, расположены ниже главной диагонали матрицы. Чем ближе конкретный инструмент к диагонали, тем он более подходит для производственной компании и более вероятен практически.

Тем самым, для ИП Зворыгина Л.А. мероприятиями, снижающими величины кредиторской и дебиторской задолженностей являются уступка требований к дебиторам и кредиторам, финансирование под уступку денежного требования.

Причины утраты платежеспособности ИП Зворыгина Л.А., а также возникшие в следствии этого финансовые задолженности, имеют некоторые индивидуальные особенности. Однако, сбалансированные решения по оздоровлению финансов, обновлению основных средств, улучшению структуры капитала дадут положительный финансовый результат каждому торговому предприятию и в системной связи с предложенными принципами

оперативно-предупредительной диагностики обеспечат восстановление его платежеспособности.

Приведем в табличной форме (таблица 18) перечень основных краткосрочных и долгосрочных мер, принятие которых позволит увеличить поток денежных средств на ИП Зворыгина Л.А..

Таблица 18 - Меры по увеличению потока денежных средств

	Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	<ul style="list-style-type: none"> - Реструктуризация кредиторской задолженности; - Введение и использование кредитной системы продаж 	<ul style="list-style-type: none"> - Сокращение всех видов затрат; - Налоговое планирование, т.е. стремление к снижению налога; - Отсрочка платежей по обязательствам.
Долгосрочные меры	<ul style="list-style-type: none"> - Разработка финансовой стратегии предприятия; - Поиск стратегических партнеров 	<ul style="list-style-type: none"> - Долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей.

Смысл всей работы по финансовому укреплению предприятия состоит в том, чтобы его товарно-денежные отношения с другими партнерами по предпринимательской деятельности и обязанности перед государством завершались в назначенный срок, бесконфликтно и с положительными для всех участников итогами.

3.2. Оценка эффективности предложенных мероприятий

Исходя из выше предложенной схемы восстановления финансовой устойчивости ИП Зворыгина Л.А., первое, что предлагается сделать, это увеличить объемы предоставления услуг общественного питания и обороты по оптовой торговле продуктами питания. Определить достижимый розничный товарооборот по сети ресторанов и оборот по оптовой торговле продуктами питания компании можно, используя следующую формулу: [15 с. 49]

$$B1 = B2 \times (1 + Kд), \quad (11)$$

где B1 и B2 – розничный и оптовый товарооборот отчетного (предшествующего) и планового периодов соответственно, руб.;

Kд – коэффициент достижимого роста.

Коэффициент достижимого роста определяется на основании данных баланса и отчета о финансовых результатах за предшествующий год ИП Зворыгина Л.А. по формуле:

$$K_d = \frac{(C_k + H_{Ck} - D) \times (1 + L) \times O}{V_o} - 1 \quad (12)$$

где K_d – коэффициент достижимого роста;

C_k – размер собственного капитала в предшествующем году, руб.;

H_{Ck} – собственный капитал, который компания планирует привлечь, к примеру за счет дополнительных взносов учредителей, в будущем году, руб.;

D – сумма дивидендов за год, которые будут выплачены в следующем году, руб.;

L – финансовый «рычаг» (отношение заемных средств к собственным);

O – оборачиваемость активов (отношение розничного и оптового товарооборота к активам);

V_o – розничный и оптовый товарооборот компании за предшествующий год, руб.;

P – рентабельность продаж, %. [15 с.51]

Рассчитаем показатели необходимые для нахождения K_d .

C_k – 13022, H_{Ck} – 12542,8, L – 1,4, O – 8,7, V_o – 181302, P – 0,002

Рассчитаем коэффициент достижимого роста

$$K_d = \frac{13022 \times (1 + 1,4) \times 8,7}{181302} - 1 = \frac{1,49}{0,96} - 1 = 0,56$$

Определим достижимый розничный и оптовый товарооборот компании.

$$V_1 = V_2 \times (1 + K_d) = 181302 \times (1 + 0,56) = 282831 \text{ тыс. руб.}$$

Исходя из проведенных расчетов можно сделать вывод, что ИП Зворыгина Л.А. имеет потенциальную возможность, при текущем финансовом положении, увеличить свои объемы реализации на 56% и довести их до уровня в 282831 тыс. руб. Для увеличения объемов реализации предприятию предлагается: 1. ввести дифференцированные скидки по объемам отгрузки и срокам оплаты; 2. перераспределить средства, направляемые в рекламу в более

эффективные средства продвижения услуг компании. Увеличение выручки от реализации увеличит собственный капитал компании на сумму дополнительной чистой прибыли.

Для оценки чистой прибыли на будущий год мы используем модель устойчивых темпов роста, которую можно представить следующей формулой:

$$G = NP / S \times S / A \times A / Eq0 \times R \quad (13)$$

где NP / S – рентабельность продаж - отношение чистой прибыли (NP) к объему продаж (S);

S / A – оборачиваемость активов - отношение объема продаж (S) к общей величине активов (A);

$A / Eq0$ – отношение общей величины активов к первоначальному собственному капиталу (Eq0);

R – коэффициент накопления чистой прибыли в компании. [15 с.64]

Найдем необходимые показатели для расчета чистой прибыли

$$NP / S = 0,3; S / A = 0,38; A / Eq0 = 0,61; R = 1$$

Рассчитаем темпы роста чистой прибыли

$$G = NP / S \times S / A \times A / Eq0 \times R = 0,002 \times 8,7 \times 2,54 \times 1 = 0,044$$

Таким образом, чистая прибыль организации за счет роста объема реализации должна увеличиться в прогнозном 2014 году на 4,4%. В результате чистая прибыль анализируемого предприятия в 2014 году планируется на уровне 489,6 тыс. руб. (469 + 4,4%)

Важной проблемой, находящейся на стыке финансового анализа и финансового планирования, является определение необходимых темпов накопления собственного капитала, поэтому, одним из предлагаемых мероприятий для ИП Зворыгина Л.А. будет расчет ориентировочных показателей прироста собственного капитала. Данные показатели можно определить, исходя из целей обеспечения нормальных минимальных значений финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия.

Если в качестве критерия для определения величины прироста собственного капитала выбрать достижение минимального нормального уровня коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками формирования $K_{об} = 0,6$, то определим прирост собственного капитала в таблице 19.

Достижение нормального уровня прироста собственного капитала выражается коэффициентом обеспеченности собственными средствами $k_{об} = 0,1$, тогда необходимый прирост собственного капитала определяется соотношениями:

$$\Delta СК_3 = (0,6 - [\text{коэффициент обеспеченности собственными средствами}]) \times (\text{оборотные активы организации на конец периода}) + 0,1 \times (\text{планируемый уровень оборотных активов в следующем периоде})$$

Таблица 19 - Расчет необходимого прироста собственного капитала

Показатели	Расчет	Сумма тыс.руб.
1. Фактический прирост собственного капитала за 2016г.	$\Delta СКф = 13022 - 12553$	469
2. Необходимый прирост собственного капитала 2017г.	$\Delta СК = ((0,6 - 0,1011) \times 20943) + 0,1 \times 20943$	12542,8

Как показывают данные таблицы 19, фактический прирост собственного капитала за 2016 г. оказался недостаточным для обеспечения запасов предприятия собственными источниками, в результате в период 2017 года анализируемому предприятию необходимо стремиться увеличить величину собственного капитала практически в 3 раза, по сравнению с приростом 2016 года.

Следующее предлагаемое действие, направленное на укрепление финансовой устойчивости предприятия – это активная работа с дебиторской задолженностью.

Специфика деятельности предприятия не позволяет держать на складах большое количество продуктов длительное время, поэтому предприятие вынуждено отгружать продукты питания со склада оптового подразделения и обслуживать корпоративных клиентов в сети предприятий общественного

питания с отсрочкой платежа для того, чтоб убытки от порчи продуктов на прямую не легли на само предприятие, а это приводит к появлению дебиторской задолженности и, соответственно, к сокращению притока денежных средств и потере ликвидности и платежеспособности.

Предприятие ИП Зворыгина Л.А. использует разнообразные условия оплаты за поставленную продукцию: полная предоплата, частичная предоплата, отсрочка на 14, 30 и 60 дней, предоставление товара на реализацию с сохранением права собственности на него (по посредническим договорам). Но в ИП Зворыгина Л.А. нет системы, описывающей стандарты кредитования, величин скидок, а также условия их предоставления. На основе проведенного анализа мы предлагаем следующую методику установления системы скидок в целях максимизации денежного потока.

Сначала необходимо определить фактическую долю каждого вида взаиморасчетов в общем денежном обороте организации. Для ИП Зворыгина Л.А. соотношение будет следующим:

Таблица 20 - Доли взаиморасчетов в общем денежном обороте ИП Зворыгина Л.А.

Условия оплаты	Доля в общем объеме поступлений
1. Предварительная оплата	33%
2. Отсрочка 14 дней	31%
3. Отсрочка 30 дней	20%
4. Отсрочка 60 дней	11%
5. Посреднические договоры	5%
Итого	100%

Одним из способов ускорения взаиморасчетов за поставленную продукцию является предоставление скидки за предварительную оплату. И здесь необходимо определить эффективную ставку скидки в годовом исчислении, которая должна быть больше ставки банковского процента, то есть удовлетворять условию:

$$S \times [365 / (T - T_s)] > R_b, \quad (14)$$

где S – размер скидки, %;

T – срок долга по договору, дней;

T_s – желаемый срок долга при сохранении скидки, дней;

R_b – годовая ставка банковского процента, %. [18 с.49]

При средней ставке банковского процента 18% годовых в рублях, минимальный размер скидки составит 0,69% [$S = 18 / (365 / 14)$] для отсрочки 14 дней, 1,48% [$S = 18 / (365 / 30)$] для отсрочки 30 дней. Но такой размер скидок слишком мал для эффективного воздействия на покупателей, их влияние будет незначительным. Мелкооптовые компании, приобретающие товар со сроком оплаты через 60 дней, занимаются его реализацией конечному потребителю и не хотят полностью финансировать поставщика. Поэтому был произведен расчет наиболее предпочтительной скидки для покупателей на основе экспертных оценок ряда специалистов ИП Зворыгина Л.А. и дружественных компаний.

При небольших размерах скидки порядка 1-2% только 20-25% клиентов соглашались на новые условия, а при скидках 5-8% эффект от получения предоплаты компенсировался потерями в выручке до 10%. В итоге руководством компании должно быть принято следующее решение: предоставить скидку 3% при предоплате для второй группы, 5% - для третьей группы и 5% для четвертой группы в случае оплаты в течение первых тридцати дней.

Далее на основании данных о принятии покупателями новых условий предоставления скидок производится следующий расчет по каждой группе покупателей:

$$K_s = d \times (1 - S), \quad (15)$$

где K_s – коэффициент денежного потока, рассчитываемого для отгрузок покупателям, соблюдающим условия предоставления скидки;

d – доля покупателей, согласившихся на новые условия;

$1-S$ – стоимость товара с учетом скидки. [18 с.69]

$$K_n = (1 - d) \times n + (1 - d) \times (1 - n) \times R_k - (1 - d) \times p, \quad (16)$$

где K_n – коэффициент денежного потока, рассчитываемого по отгрузкам покупателям, отказавшимся от использования скидки;

n – доля покупателей, своевременно исполняющих свои обязательства;

p – доля безнадежной задолженности;

R_k – ставка процента при несоблюдении срока оплаты, %. [18 с.70]

Согласно данным таблицы 26, можно отметить, что $p = 0$, так как все условия оплаты выполняются, а $n = 1$

Тогда формула примет вид:

$$K_n = (1 - d) \times n + (1 - d) \times (1 - n) \times R_k$$

$$K_n = (1 - d) + (1 - d) \times R_k$$

$$K_n = (1 - 0,95) + (1 - 0,95) \times 18 = 0,95$$

Для ИП Зворыгина Л.А. в представленном расчете этот коэффициент будет равен 95%. Анализ будет неполным, если не учитывать издержки финансирования отвлечения оборотных средств в дебиторскую задолженность, рассчитываемых как ставка банковского кредита, взвешенная по длительности кредитования каждой группы покупателей.

Проведя опрос среди клиентов было выявлено, что на новые условия оплаты согласны:

По второй группе – 40%

По третьей группе – 50%

По четвертой группе – 60%

Также введено дополнительное условие: в случае просрочки оплаты покупатель выплачивает поставщику проценты в размере среднерыночной банковской ставки, увеличенной на два пункта ($18\% + 2\% = 20\%$).

Произведя расчет получим:

$$K_n = 60\% + 60\% \times 0,2 = 72\%$$

$$K_n = 50\% + 50\% \times 0,2 = 60\%$$

$$K_n = 40\% + 40\% \times 0,2 = 48\%$$

Таким образом, при ставке банковского кредита для организации 16% годовых в рублях, издержки финансирования составят:

$$S * [365 / (T - T_s)] > R_b$$

$$S = 16 / (365 / 14) = 0,61 - \text{для второй группы}$$

$$S = 16 / (365 / 30) = 1,32 - \text{для третьей группы}$$

$$S = 16 / (365 / 60) = 2,63 - \text{ для четвертой группы}$$

Далее умножив полученные коэффициенты на доли групп расчетов в общем объеме поступлений денежных средств, получим средневзвешенный коэффициент, позволяющий оценить влияние скидок на денежный поток организации.

$$\text{для второй группы дебиторов} = 0,61 \times (60\% + 60\% \times 0,2) = 0,61 \times 0,72 = 0,44\%$$

$$\text{для третьей группы дебиторов} = 1,32 \times (50\% + 50\% \times 0,2) = 1,32 \times 0,6 = 0,79\%$$

$$\text{для четвертой группы дебиторов} = 2,63 \times (40\% + 40\% \times 0,2) = 2,63 \times 0,48 = 1,26\%$$

$$\text{Итого} = 2,49\%$$

Таким образом, коэффициент денежного потока с учетом скидок, уменьшенный на сумму издержек финансирования составит $97,51\% = (100 - 2,49)$. Этот коэффициент необходимо сравнить с изначальной ситуацией неприменения скидок за досрочную оплату поставок и процентов за просрочку оплаты. Для ИП Зворыгина Л.А. этот коэффициент составил 95% . Разница составит $2,51\% = (95\% - 97,51\%)$.

За счет оптимизации дебиторской задолженности ИП Зворыгина Л.А., как краткосрочной, так и долгосрочной, планируется ее сокращение на 15% . Общий уровень дебиторской задолженности на конец 2016 года составил 7682 тыс. руб., а в планируемом 2014 году она должна составить $6529,7$ тыс. руб. $(7682 - 15\%)$ из них задолженность превышающая 120 дней составляет 5516 тыс.руб. Предприятию ИП Зворыгина Л.А., для ликвидации данной задолженности, предлагается в досудебном порядке предложить дебиторам выписать товарные векселя и передать их в ИП Зворыгина Л.А. для дальнейшего учета в банке. При отказе предприятию предлагается обратиться с исковым заявлением в суд для вынесения решения и дальнейшей работой с судебными приставами.

Далее проведем анализ изменения оборачиваемости дебиторской задолженности.

Таблица 21 - Анализ изменения оборачиваемости дебиторской задолженности ИП Зворыгина Л.А.

Показатели	2016	План	Изменение (+,-)
Выручка	181302	282831	+101529
Дебиторская задолженность	7682	6529,7	-1152,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	23,6	43,3	+19,7
Время оборота дебиторской задолженности, дни	16	8	-8

Из данных таблицы 21 видно, что в результате осуществления мероприятий по оптимизации дебиторской задолженности высвобождение средств составит 1152,3 тыс. руб., а сокращение времени оборота дебиторской задолженности составит 8 дней.

Следующее что предлагается сделать предприятию в плане высвобождения ликвидных активов, это сократить товарные запасы на складе за счет приостановки закупок у поставщиков. В результате проведения операций по оптимизации товарных запасов планируется их сокращение на уровне 5%. В этом случае уровень товарных запасов составит 12429,8 тыс. руб. (13084 – 5%).

Далее проведем анализ оборачиваемости товарных запасов. Данные представлены в таблице 22.

Таблица 22 - Анализ изменения оборачиваемости запасов

Показатели	2016	План	Изменение (+,-)
Выручка	181302	282831	+101529
Товарные запасы	13084	12429,8	-654,2
Коэффициент оборачиваемости запасов	13,9	22,8	+8,9
Время оборота товарных запасов, дни	26	16	-10

На основании проведенных расчетов можно отметить, что оборачиваемость товарных запасов сократиться на 10 дней, а высвобождение средств составит 654,2 тыс. руб.

Общий уровень высвобождения средств по двум категориям активов составит 1806,5 тыс. руб. (1152,3 + 654,2). Данные средства будут направлены на погашение кредитов и займов. Также, если удастся вернуть просроченную

сумму дебиторской задолженности за счет вексельных операций и судебных решений, эта сумма увеличится на 5516 тыс. руб.

На основании проведенного исследования и расчетов составим прогнозный баланс анализируемого предприятия.

Таблица 23 – Прогнозный баланс ИП Зворыгина Л.А. (тыс. руб.)

АКТИВ	2016	План
1	2	3
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
ИТОГО по разделу I	10885	10885
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	13084	12429,8
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16	16
Дебиторская задолженность	7682	6529,7
Денежные средства	161	2191,6
ИТОГО по разделу II	20943	21167,1
БАЛАНС	31828	32052,1
ПАССИВ	2016	План 2014
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал	10	10
Добавочный капитал	8302	8302
Резервный капитал	1	12543,8
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4712	4712
ИТОГО по разделу III	13022	25567,8
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы и кредиты	3	-
ИТОГО по разделу IV	3	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы и кредиты	5000	3196,5
Кредиторская задолженность	13803	3287,8
ИТОГО по разделу V	18803	6484,3
БАЛАНС	31828	32052,1

Исходя из данных в таблице 23, на основании проведенного исследования можно отметить, что в плане на 2017 год происходит сокращение уровня кредиторской задолженности, что в первую очередь связано с ростом собственного капитала, а задолженность анализируемого предприятия полностью перекрывает задолженность ИП Зворыгина Л.А., что существенным образом влияет на показатели финансовой устойчивости.

На основании прогнозного бухгалтерского баланса составим агрегированный бухгалтерский баланс до и после осуществления мероприятий, который представлен в таблице 24.

Таблица 24 - Показатели после осуществления мероприятий (тыс.руб.)

Условные обозначения	2016	План	Условные обозначения	2016	План
F	10885	10885	I_c	13002	25567,8
R^a	20943	21167,1	K	5003	3196,5
Z	13084	12429,8	K_T	3	-
r_a	7682	6529,7	K_t	5000	3196,5
Д	161	2191,6	R^p	13803	3287,8
B	31828	32052,1	B	31828	32052,1

Проведем расчет показателей для анализа типа финансовой устойчивости в соответствии с трехмерным показателем после осуществления мероприятий. Результаты представим в таблице 25.

Таблица 25 - Анализ типа финансовой устойчивости ИП Зворыгина Л.А. после осуществления мероприятий (тыс.руб.)

Условные обозначения	2016	План
$E_c = I_c - F$	2117	14682,8
$E_T = E_c + K_T$	7143	14682,8
$\Sigma E = E_T + K_t$	12143	17879,3
$\pm E_c = E_c - Z$	-3	+2253
$\pm E_T = E_T - Z$	-5941	+2253
$\pm \Sigma E = \Sigma E - Z$	-941	+5449,5
Трехмерный показатель	$S = (0,0,0)$	$S = (1,1,1)$

Из данных таблиц 24 и 25 после осуществления мероприятий анализируемое предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Ее соблюдение свидетельствует о возможности немедленного погашения обязательств, но возникновение обязательств связано с потребностью в использовании средств, а не в их наличии на счетах организации. Поэтому абсолютная устойчивость представляет собой крайний тип финансовой устойчивости предприятия. Тем не менее, при внедрении предлагаемых мероприятий, предприятие ИП Зворыгина Л.А. из финансово неустойчивого предприятия станет предприятием с абсолютной финансовой устойчивостью, а значит, цель выпускной квалификационной работы достигнута.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании проведенных в дипломной работе исследований и анализа было выявлено, что общая стоимость имущества предприятия увеличилась с 2014 по 2015гг. на 1040 тыс. руб. (3,7%), а к концу 2016 года на 4036 тыс. руб., что составляет 14,5%. Доля основного капитала (внеоборотных активов) уменьшилась в 2015 г по отношению к 2014 г на 272 тыс. руб. (2,3%), а с 2015г по 2016 г - на 610 тыс. руб. (5,3%), а доля оборотного увеличилась на 1312 тыс. руб. (8,7%) и 28,5%, или 4646 тыс. руб. соответственно. В связи с этим изменилось органическое строение капитала: на начало года отношение оборотного капитала к основному составляет 1,41, а на конец - 1,92, что будет способствовать ускорению его оборачиваемости.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

На протяжении 2014-2015 гг. наблюдается недостаточный уровень внутренней финансовой устойчивости, а на начало 2016 г. - кризисный уровень финансовой устойчивости предприятия, что вызвано большим привлечением заемных средств, и сокращением доли собственного капитала.

В работе был проведен анализ финансовой устойчивости по предложенной методике трехмерного анализа актива и пассива баланса анализируемого предприятия.

Таким образом, на основании проведенного исследования можно отметить, что в 2014-2015 годах наблюдается нарушение платежеспособности, что подразумевало под собой необходимость привлечения дополнительных источников привлечения денежных средств. В 2016 году ситуации ухудшается, что приводит его к грани банкротства.

Финансовое состояние предприятия неустойчивое, т.к. значение коэффициента ниже норматива (0,5), т.е. собственный капитал составил 45% на

начало 2015 года, 45% на начало 2014 года и 40% - на начало 2016 года, тогда как заемный капитал 55%, 55% и 60% соответственно. К 2016 году наблюдается снижение коэффициента автономии, что свидетельствует о том, что предприятие не может полностью погасить свои долги, реализуя имущество, сформированное за счет собственных источников, и в большой степени зависит от привлекаемых заемных средств.

К 2016 году зависимость от заемных средств увеличилась - предприятие не имеет общей финансовой устойчивости.

На основании проведенного исследования можно отметить снижение значения коэффициента абсолютной ликвидности к началу 2016 г. Все значения коэффициента значительно ниже норматива (0,2), причем наметилась тенденция к его понижению. В 2015 г. только 3% краткосрочных обязательств может быть погашено за счет использования денежных средств и ценных бумаг предприятия, в 2014 - 2%, а на начало 2016 - 0,8%, то есть предприятие не имеет достаточно денежных средств для покрытия текущих обязательств.

Коэффициент срочной ликвидности показывает, что на начало 2015 г. краткосрочные долговые обязательства на 8% покрывались денежными средствами, ценными бумагами и средствами в расчетах. К концу 2016 г. значение коэффициента понизилось на 3%. Уровень коэффициента срочной ликвидности не соответствует нормативному (0,8) и указывает на то, что сумма ликвидных активов предприятия не соответствует требованиям текущей платежеспособности.

В течение анализируемого периода показатели выручки увеличились на 14,8%. При этом положительно характеризует ведение финансово-хозяйственной деятельности анализируемого предприятия сокращение численности персонала на 5 человек или на 3,2%. Также выручка от реализации увеличивается более быстрыми темпами чем себестоимость. Себестоимость на анализируемом предприятии возросла на 15,3%

В качестве отрицательного фактора отмечаем сокращение прибыли на 33,1%, что в свою очередь привело к сокращению показателей рентабельности

на 46,7%.

Данные проведенного анализа показывают, что, несмотря на рост продаж, прибыль, полученная ИП Зворыгина Л.А. в 2016 году значительно меньше полученной за предшествующие два года, соответственно и уровень рентабельности коммерческой деятельности снизился.

В течение анализируемого периода показатели деловой активности изменяются неоднозначно. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов сокращается в 2015 году, по отношению к 2014 году на 0,2, а в 2016 году остается на уровне 2014 года. Время оборота в 2016 году увеличивается на 2 дня.

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов устойчиво возрастает. Это приводит к сокращению продолжительности одного оборота внеоборотных активов ИП Зворыгина Л.А. с 27 до 22 дней в течение анализируемого периода.

Коэффициенты рентабельности продаж показывает сколько копеек прибыли было получено на один рубль выручки от реализации. Коэффициент рентабельности продаж по прибыли до налогообложения и чистой прибыли в период 2015-2016 годов не изменяется, а в 2015 году по отношению к уровню 2014 года сокращается в разных величинах на 0,003. Это говорит о том, что ИП Зворыгина Л.А. осуществляло более эффективную деятельность в 2016 году, при меньшем уровне выручки от оказания услуг. Увеличение данного показателя возможно за счет сокращения расходов и роста показателей прибыли. Также на основании данного показателя можно отметить, что выручка от оказания услуг увеличивается более медленными темпами, чем себестоимость, что является негативным моментом при ведении финансово-хозяйственной деятельности ИП Зворыгина Л.А..

Циклически изменяются коэффициенты рентабельности внеоборотных активов. В частности при анализе данных показателей по чистой прибыли, можно отметить, что в 2015 году происходит сокращение уровня рентабельности использования внеоборотных активов на 4%, а в 2016 году

данный показатель возрастает на 1%, но все равно остается ниже уровня 2014 года.

Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует инвестиционную привлекательность. Значение этого показателя показало, что к концу анализируемого периода 4% чистой прибыли собственник получит, вложив собственный капитал, т.к. значение этого показателя в 2016г. выросло, то это говорит о повышении инвестиционной привлекательности предприятия (к 2015 году инвестиционная привлекательность упала на 3%).

Для решения выявленных проблем мы предлагаем осуществить следующие мероприятия.

1. Увеличение объемов продаж. Для этого нужно применить следующие методы:

- провести маркетинговые исследования и наблюдения за различными ценами по аналогичным услугам в данном и соседних регионах;
- определить группы услуг, которые наилучшим образом подходят к изменившимся рыночным условиям, важно определить конкурентные преимущества оказываемых услуг и возможности привлечения выгоды из них;
- провести анализ цены и объема реализуемых услуг и найти наиболее разумный компромисс: попробовать уменьшить отпускные цены для того, чтобы увеличить долю предприятия на рынке и объем предоставляемых услуг.

2. Улучшение инкассации дебиторской задолженности. Для этого нужно применить следующие методы:

- оформить иски в арбитражном суде по менее важным клиентам;
- определить возможности и необходимости погашения дебиторской задолженности товарами, услугами дебитора;
- переоформить дебиторскую задолженность;
- произвести оценку платежеспособности покупателей и определить политику предоставления коммерческого кредита;
- попробовать произвести систематический контроль расчетов с покупателями по отсроченным и просроченным задолженностям;

- применять скидки в обмен на ускорение платежа (дебиторам, которые вряд ли заплатят в ближайшее время и т.д.);

- попробовать продать долг с дисконтом 10-15% третьей стороне или дебитору дебитора.

3. Рационализация товарных запасов. Для этого нужно применять следующие методы:

- необходимо уменьшить размеры неприкосновенных запасов за счет договоренности о более коротком сроке выполнения заказов на поставку и более равномерном поступлении материалов;

- необходимо распределить запасы по степени важности для стабильной деятельности фирмы, уменьшить объем тех запасов, которые не являются критическими для функционирования предприятия;

- необходимо определить виды и количества излишков материалов (деталей, товаров) не используемых в процессе обращения и залежавшихся товарно-материальных ценностей.

Достижимый розничный товарооборот компании за счет проведенных мероприятий должен достичь отметки 282831 тыс. руб., а чистая прибыль организации должна увеличиться в прогнозном 2014 году на 4,4%. В результате чистая прибыль анализируемого предприятия в 2014 году планируется на уровне 489,6 тыс. руб. (469 + 4,4%)

Как показывают проведенные расчеты, фактический прирост собственного капитала за 2016 г. оказался недостаточным для обеспечения запасов предприятия собственными источниками, в результате в период 2014 года анализируемому предприятию необходимо стремиться увеличить величину собственного капитала практически в 3 раза, по сравнению с приростом 2016 года, а уровень собственного капитала надо увеличить на 12542,8 тыс. руб.

В результате проведения операций по оптимизации товарных запасов планируется их сокращение на уровне 5%. В этом случае уровень товарных запасов составит 12429,8 тыс. руб. (13084 – 5%).

Таким образом, на основании проведенных расчетов можно отметить, что оборачиваемость товарных запасов сократится на 10 дней, а высвобождение средств составит 654,2 тыс. руб.

За счет оптимизации дебиторской задолженности ИП Зворыгина Л.А., как краткосрочной, так и долгосрочной, планируется ее сокращение на 15%. Общий уровень дебиторской задолженности на конец 2016 года составил 7682 тыс. руб., а в планируемом 2014 году она должна составить 6529,7 тыс. руб. (7682-15%).

В результате осуществления мероприятий по оптимизации дебиторской задолженности высвобождение средств составит 1152,3 тыс. руб., а сокращение времени оборота дебиторской задолженности составит 8 дней.

Общий уровень высвобождения средств по двум категориям активов составит 1806,5 тыс. руб. (1152,3 + 654,2). Данные средства будут направлены на погашение кредитов и займов.

На основании проведенного исследования можно отметить, что в плане на 2014 год происходит сокращение уровня кредиторской задолженности, что в первую очередь связано с ростом собственного капитала, а задолженность анализируемого предприятия полностью перекрывает задолженность ИП Зворыгина Л.А., что существенным образом влияет на показатели финансовой устойчивости.

После осуществления мероприятий анализируемое предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Ее соблюдение свидетельствует о возможности немедленного погашения обязательств, но возникновение обязательств связано с потребностью в использовании средств, а не в их наличии на счетах организации. Поэтому абсолютная устойчивость представляет собой крайний тип финансовой устойчивости ИП Зворыгина Л.А..

На основании предложенных мероприятий и проведенной оценки их экономической эффективности можно отметить, что поставленные в дипломной работе задачи решены, а цель достигнута.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 года №51-ФЗ, с изм., внесенными Федеральными законами от 24.07.2008 №161-ФЗ, от 18.07.2014, №181-ФЗ, от 28.11.2014 N 337-ФЗ. Справочно-информационная система «Консультант плюс».

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 №14-ФЗ с изм., внесенными Федеральным законом от 26.01.1996 №15-ФЗ, Постановлением Конституционного Суда РФ от 23.12.1997 №21-П, с изм., внесенными Федеральным законом от 28.11.2014 N 337-ФЗ. Справочно-информационная система «Консультант плюс».

3. Федеральный закон от 08.02.1998 №14-ФЗ (ред. от 30.11.2016) «Об обществах с ограниченной ответственностью». Справочно-информационная система «Консультант плюс».

4. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ (ред. от 06.12.2016) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2014). Справочно-информационная система «Консультант плюс».

5. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Приложение к приказу ФСФО России №16 от 23.01.2005.

6. Артеменко В.Г., Беллендир М.В Финансовый анализ: Учебное пособие / Артеменко В.Г., Беллендир М.В. - М. Дело-сервис, 2014. - 453 с.

7. Теория анализа хозяйственной деятельности / Финансы и статистика, 2014. - 387 с.

8. Балабанов И.Т Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. / Балабанов И.Т. - 2-изд. доп. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 562 с./ Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 298 с.

9. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. / Бочаров В.В. – СПб.: Питер, 2015. - 235 с.

10. Финансовый анализ. / Бочаров В.В. - СПб.: 2014. - 341 с.
11. Бочаров В.В., Леонтьев В.В. Корпоративные финансы. / Бочаров В.В., Леонтьев В.В. - СПб.: Питер, 2015. - 354 с.
12. Бочаров В.В. Финансовое моделирование / Бочаров В.В. - СПб.:Питер, 2015, (Серия «краткий курс»). - 241 с.
13. Вершигора Е.Е. Менеджмент: Учеб. Пособие. -2-е изд., / Вершигора Е.Е. перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 421 с.
14. Герчиков М.А. Совершенствование диагностики финансового состояния предприятия. Менеджмент в России и за рубежом. / Герчиков М.А. - 2015 - № 7 – С. 54 – 57.
15. Гребенщикова Е.В. Финансовая устойчивость предприятия и способы ее обеспечения 08.00.10 / Гребенщикова Е.В. Автореферат дис. на соискание уч. ст. кандидата экономических наук - М. – 2014, 22 с.
16. Горков А.С. Оценка эффективности управления производством на предприятии. Экономика и производство. / Горков А.С. – 2015. - № 8 – С. 27 – 31.
17. Грачев А.В. Организация и управление финансовой устойчивостью. Роль финансового директора на предприятии / Грачев А.В. – 2015. - № 7 – С. 45 – 49.
18. Ермалович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / Ермалович Л.Л. / Минск: БГЭУ, 2015. - 397 с.
19. Ефимова О.В. Финансовый анализ. / Ефимова О.В. - М.: Бухгалтерский учет, 2015. - 472 с.
20. Зуев А.И. Организация работы финансового менеджера на предприятии / Зуев А.И. / Менеджмент в России и за рубежом. 2014. - № 2 – С. 31 – 37.
21. Зинина М.Н. Цели и задачи финансового менеджмента. Менеджмент в России и за рубежом. / Зинина М.Н. – 2015. – №6 – С. 26 – 29.
22. Казачевская Г.Б. Менеджмент. / Казачевская Г.Б. издание 2-е доп. и перераб. Ростов-на-Дону: «Феникс», 2015. - 379 с.

23. Кащеев Р.В., Базоев С.З. Управление акционерной стоимостью. / Кащеев Р.В., Базоев С.З. М.: ДМК Пресс, 2015. - 279 с.
24. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. / Ковалев В.В. / М.: Финансы и статистика, 2014. - 316 с.
25. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансы фирмы. / Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. - М. -Прспект, 2015. - 317 с.
26. Лапуста М.Г, Скамай Л.Г. Финансы фирмы. / Лапуста М.Г, Скамай Л.Г. / - М.: «Инфра-М», 2014. - 268 с.
27. Любанова Т.П., Мясоедова Л.В., Олейникова Ю.А. Стратегическое планирование на предприятии. / Любанова Т.П., Мясоедова Л.В., Олейникова Ю.А. - М.: 2014. - 362 с.
28. Левшин Г.В. Анализ финансовой устойчивости организации с использованием различных критериев оценки / Левшин Г.В. / Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – №4. – С. 17 - 21.
29. Любушин И.П. Функциональный подход к анализу финансового состояния организации. Экономический анализ: теория и практика. / Любушин И.П. – 2015. – №6. – С. 2-5.
30. Любушин И.П. Анализ методик по оценке финансового состояния организации / Любушин И.П. / – 2015. – № 22. – С. 2 - 7.
31. Мазурина Т.Ю. Об оценке финансовой устойчивости предприятий Экономический анализ: теория и практика. / Мазурина Т.Ю. – 2015. – №3. – С. 29 - 35.
32. Маслов И.А. Финансовая устойчивость организации и оценка ее стоимости / Маслов И.А. / Управленческий учет. – 2014. – №2. – С. 48-55.
33. Матанцева О.Ю. Финансовая устойчивость организации и оценка ее стоимости / Матанцева О.Ю. / Аудиторские ведомости. – 2015. – №10. – С.34-38.
34. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: Учебное пособие. / Моляков Д.С. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 362 с.
35. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий: Учебное

пособие. / Моляков Д.С., Шохин Е.И. / - М.: Финансы и статистика, 2014. - 426 с.

36. Павлов И.П., Иванов Д.П. О финансовой устойчивости / Павлов И.П., Иванов Д.П. / Финансы. – 2014. – №1. – С. 42-46.

37. Падионов А.Р., Падионов О.А. Финансы предприятий: оптимизация, методы, стимулы / Падионов А.Р., Падионов О.А. /Право и экономика. – 2015. – №11. – С. 38 - 42.

38. Румянцева Е.Е. О новых подходах к управлению финансами предприятий / Румянцева Е.Е. – 2014. – №1. – С. 11-15.

39. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс. - 2-е изд., исп. / Савицкая Г.В. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 421 с.

40. Суша Г.З. Экономика предприятия: Учебное пособие. / Суша Г.З. - М.: Новое знание, 2014. - 419 с.

41. Практика анализа финансово-хозяйственной деятельности / Солоненко А.А. / Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – №9. – С. 32-35.

42. Станиславчик Е. П. Финансовая устойчивость и финансовый левверидж / Станиславчик Е. П. -ЭКО. – 2015. – №3. – С. 89-96.

43. Тютикина Е.В. Финансы предприятий: Учебно-практическое пособие. / Тютикина Е.В. - М.: Дашков и К., 2015. - 269 с.

44. Теория финансов предприятий: учебное пособие. - М: Финансы и статистика, 2014. - 362 с.

45. Уткин Э.А. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. / Уткин Э.А. - М. - издательство «Зерцало», 2015. - 364 с.

46. Филобокова Л.Ю. Неформальные методы прогнозирования финансовой устойчивости малых предприятий / Филобокова Л.Ю. Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – №9. – С. 36-40.

47. Черняева И.В. Концепция финансовой устойчивости отечественных товаропроизводителей. Экономический анализ: теория и практика. Черняева

И.В. / – М 2015. – №16. – С. 24-29.

48. Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Финансы предприятий / Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. - М: Инфра-М, 2014. - 318 с.

49. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. / Шеремет А.Д., Негашев Е.В. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 362 с.

50. Шуляк П.Н., Дашков и К Финансы предприятия: Учебно-практическое пособие. / Шуляк П.Н., - М.: Дашков и К, 2015. - 318 с.

51. Шумской А.И. Финансы предприятий. Учебное пособие / Шумской А.И. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2015. - 275 с.

52. Щербакова Н.Ф. Финансовая устойчивость и диагностика возможного банкротства организации / Щербакова Н.Ф.- Аудиторские ведомости.–2015. . – С. 11-18

Иные источники

53. www.mia.ru/wrabus.htm

54. www.foreman.ru/realty/service/mortgage_sbr.shtml

55. www.ipmconsult.ru/articles/154.html

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ИП Зворыгина Л.А.

в тыс. руб.

Статьи баланса	2014	2015	2016
1. Внеоборотные активы	11767	11495	10885
1.1 Основные средства	10738	9006	7774
1.2 Незавершенное производство	1028	1028	1032
1.3 Оборотные активы	14985	16297	20943
1.4 Запасы	9281	7035	13084
1.5 НДС	-	-	16
1.6 Дебиторская задолженность	5452	9087	7682
1.7 Денежные средства	252	175	161
БАЛАНС	26752	27792	31828
2. Капиталы и резервы	12165	12553	13002
2.1 Уставный капитал	7	7	7
2.2 Добавочный капитал	8302	8302	8302
2.3. Нераспределенная прибыль	3855	4243	4712
3. Долговые обязательства	5026	5026	3
4. Краткосрочные обязательства	9561	10213	18803
4.1 Кредиты и займы	5000	5000	5000
4.2 Кредиторская задолженность, в т.ч.	4561	5213	13803
Поставщики	2934	3771	5637
По з/плате	629	806	756
Внебюджетные фонды	8	-	776
Бюджет	990	636	3394
БАЛАНС	26752	27792	31828

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ИП Зворыгина Л.А.

в тыс. руб.

Показатели	2014	2015	2016
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	157910	159459	181302
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	154919	156556	178727
Валовая прибыль	2991	2903	2575
Коммерческие расходы	605	974	979
Прибыль (убыток) от продаж	2386	1929	1596
Прочие доходы и расходы			
Проценты к уплате	1201	1419	1010
Прочие доходы	14		
Прочие расходы	170		
Прибыль (убыток) до налогообложения	1029	510	586
Текущий налог на прибыль	240	118	117
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	789	388	469