

Федеральное государственное автономное
Образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО

«Сибирский федеральный университет»

институт

«Экономика и менеджмент»

кафедра

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой ЭиМ

_____ Т.Б. Коняхина

подпись инициалы, фамилия

« ____ » _____ 2020 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 Экономика

код – наименование направления

Тема «Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО
«Хлебный дом»

Руководитель	_____	<u>доцент, канд. эконом. наук</u>	<u>Е.Л. Прокопьева</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Выпускник	_____		<u>А.А. Мосина</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия

Абакан 2020

Продолжение титульного листа бакалаврской работы по теме: «Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО «Хлебный дом»

Консультанты по разделам:

Теоретическая часть

наименование раздела

подпись, дата

Е.Л. Прокопьева

инициалы, фамилия

Аналитическая часть

наименование раздела

подпись, дата

Е.Л. Прокопьева

инициалы, фамилия

Проектная часть

наименование раздела

подпись, дата

Е.Л. Прокопьева

инициалы, фамилия

Нормоконтролер

подпись, дата

Н.Л. Сигачева

инициалы, фамилия

РЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
в форме бакалаврской работы

Тема выпускной квалификационной работы: «Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО «Хлебный дом».

ВКР выполнена на 77 страницах, с использованием 14 иллюстраций, 26 таблиц, 4 приложения, 35 использованных источников, 12 листов иллюстративного материала (слайдов).

Ключевые слова: финансовая устойчивость, модели управления финансовой устойчивостью, методы управления финансовой устойчивостью, стратегия финансирования имущества, оценка устойчивости, факторы устойчивости.

Автор работы, гр. № 3-75Э

подпись

А.А. Мосина

инициалы, фамилия

Руководитель работы

подпись

Е.Л. Прокопьева

инициалы, фамилия

Год защиты квалификационной работы - 2020

– Цель. Анализ финансового состояния и выявление возможностей управления финансовой устойчивостью на примере ООО «Хлебный дом».

– Задачи. Рассмотреть сущность и факторы финансовой устойчивости предприятия. Изучить оценку финансовой устойчивости как основу для принятия управленческих решений. Рассмотреть анализ стратегии финансирования имущества предприятия. Исследовать методы управления финансовой устойчивостью предприятия. Охарактеризовать ООО «Хлебный дом». Провести анализ активов и пассивов, финансовой устойчивости и ликвидности предприятия. Провести оценку эффективности деятельности предприятия. Обосновать рекомендации по управлению дебиторской задолженностью и оптимизации запасов предприятия и составить прогноз финансовых показателей с учетом предложенных мероприятий.

– Актуальность темы. Финансовая устойчивость является важной характеристикой финансово-производственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики, так как финансово устойчивое предприятие является платежеспособным, имеет преимущество перед другими предприятиями данной сферы.

– Выводы, рекомендации. Проблемами предприятия являются состояние дебиторской задолженности и запасов. При соблюдении мероприятий по повышению финансовой устойчивости, а именно уменьшение дебиторской задолженности и реализация неиспользуемых запасов, у предприятия увеличивается прибыль, а также собственные оборотные средств.

SUMMARY
GRADUATION THESIS
Bachelor's thesis

The theme of the graduation thesis is «The Enterprise Financial Stability Management of OOO «Khlebny Dom», a limited liability company under the laws of Russian Federation»

The graduation thesis comprises 77 pages, 14 figures, 26 charts, 4 appendices, 35 reference items, 12 visual aids (slides).

Keywords: financial stability, financial stability management models, financial stability management methods, property financing strategy, stability assessment, stability factors.

Author of research (Z-75E)

signature A.A. Mosina
 full name

Academic supervisor

signature E. L. Prokopyeva
 full name

English language supervisor

signature N. V. Chezybayeva
 full name

Graduation paper presentation date - 2020

- Purpose. Analysis of the financial status and identification of financial stability management opportunities of OOO «Khlebny Dom».

- Objectives: to consider the nature and factors of financial stability of the enterprise; to study the assessment of financial stability as a basis for making management decisions; to consider an analysis of the strategy for financing the property of the enterprise; to research methods of managing the financial stability of the enterprise; to characterize OOO «Khlebny Dom»; to analyze the assets and liabilities, financial stability and liquidity of the enterprise; to assess the effectiveness of the enterprise; to substantiate recommendations for the management of debts receivables and optimization of stocks of the enterprise and to make a forecast of financial indicators taking into account the proposed operations.

- The research rationale. Financial stability is an important characteristic of the financial and production operation of an enterprise in a market economy, since a financially stable enterprise is solvent, has an advantage over other enterprises in this field.

- Conclusions, recommendations. The problems of the enterprise lie in debts receivables and inventories. Subject to measures to improve financial stability, namely the reduction of receivables and the sale of unused reserves, the company increases profit, as well as its own working capital.

Федеральное государственное автономное
Образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО

«Сибирский федеральный университет»

институт

«Экономика и менеджмент»

кафедра

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой ЭиМ

_____ Т.Б. Коняхина

подпись инициалы, фамилия

« ____ » _____ 2020 г.

ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ
в форме бакалаврской работы

Студенту Мосиной Анне Андреевне

фамилия, имя, отчество

Группа З-75Э Направление 38.03.01 Экономика

номер

код

наименование

Тема выпускной квалификационной работы: «Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО «Хлебный дом»

Утверждена приказом по институту № 247 от 27.04.2020

Руководитель ВКР Е.Л. Прокопьева, доцент, канд. эконом. наук

инициалы, фамилия, должность, ученое звание и место работы

Исходные данные для ВКР научные публикации, учебная и методическая литература, интернет-ресурсы, бухгалтерская отчетность предприятия за 2017-2019 гг.

Перечень разделов ВКР: Введение, Теоретическая часть, Аналитическая часть, Проектная часть. Заключение. Список сокращений. Список использованных источников. Приложения А-Г.

Перечень иллюстративного материала (слайдов) 12 слайдов.

Руководитель ВКР

подпись

Е.Л. Прокопьева

инициалы и фамилия

Задание принял к исполнению

_____ А.А. Мосина
подпись, инициалы и фамилия студента

« ____ » _____ 2020 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1 ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ. СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ОЦЕНКА	9
1.1 Сущность и факторы финансовой устойчивости предприятия	9
1.2 Оценка финансовой устойчивости как основа для принятия управленческих решений	14
1.3 Методы и модели управления финансовой устойчивостью предприятия	18
2 АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ	31
2.1 Характеристика ООО «Хлебный дом»	31
2.2 Анализ активов и пассивов предприятия	33
2.3 Анализ финансовой устойчивости и ликвидности предприятия	42
2.4 Оценка эффективности деятельности предприятия	48
2.5 Вопросы экологии	54
3 ПРОЕКТНАЯ ЧАСТЬ. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	57
3.1 Применение методов и моделей управления финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО «Хлебный дом»	57
3.2 Обоснование рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия	59
3.3 Прогноз финансовых показателей с учетом предложенных мероприятий	65
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	68
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	71
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	72
ПРИЛОЖЕНИЯ А-Г	77

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях развития российских предприятий в связи с преодолением кризисных ситуаций, определяются особые требования к финансовой устойчивости как стратегическому фактору финансовой безопасности деятельности компании, роста ее деловой активности и инвестиционной привлекательности

Только при стабилизации финансового состояния предприятий страны и обеспечении их устойчивого развития, возможны решения экономических проблем, предотвращение кризисов и стабильное экономическое развитие страны в целом.

Таким образом, актуальность выбранной темы обусловлена тем, что финансовая устойчивость является важной характеристикой финансово-производственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики, так как финансово устойчивое предприятие является платежеспособным, имеет преимущество перед другими предприятиями данной сферы в получении кредитов, выборе поставщиков сырья.

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия – основа для принятия решений хозяйствующих субъектов, позволяющая выявить наиболее значимые показатели и характеристики деятельности предприятия и прогнозировать его дальнейшее развитие.

Практическая потребность в систематизации методов и методик анализа в условиях значительного усложнения хозяйственных связей определяет актуальность и необходимость анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия во время ускоренного развития рыночных форм хозяйствования.

Общая оценка финансового состояния позволяет перейти к исследованию финансовой устойчивости и от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое состояние предприятия.

Устойчивое финансовое положение характеризуется способностью предприятия своевременно погашать как внутренние, так и внешние обязательства, финансировать свою деятельность за счет собственных и заемных источников, а также поддерживать свою ликвидность в любых ситуациях.

Любое предприятие, которое имеет необходимое количество финансовых ресурсов, при этом деятельность которого соответствует показателям финансовой устойчивости, может по субъективным причинам не выполнить своих обязательств. И наоборот, предприятие, которое имеет достаточно хорошую репутацию и своевременно выполняет свои обязательства, вызывает доверие и может получить финансовую поддержку без обеспечения.

Надежность предприятия достигается не только за счет соответствия финансовым нормам и соблюдения требований устойчивости, а также за счет создания психологической атмосферы в организации, мотивации в отношении персонала к своим должностным обязанностям.

Финансово устойчивое предприятие способно получать стабильную прибыль, обеспечивать ритмичную производственную деятельность, иметь возможность финансировать дальнейшее инновационное и технологическое развитие и сохранять инвестиционную привлекательность предприятия.

Анализ финансовой устойчивости ориентирован на оценку надежности предприятия с точки зрения его текущей и будущей платежеспособности.

Важно, чтобы состояние источников собственных и заемных средств отвечало стратегическим целям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к его неплатежеспособности.

Объектом исследования данной бакалаврской работы является ООО «Хлебный дом», которая занимается производством и реализацией собственных хлебобулочных и кондитерских изделий.

Предметом исследования является управление финансовой устойчивостью ООО «Хлебный дом».

Целью работы является анализ финансового состояния и выявление возможностей управления финансовой устойчивостью на примере ООО «Хлебный дом».

Исходя из цели данной работы, поставлены следующие задачи:

1. Рассмотреть сущность и факторы финансовой устойчивости предприятия.
2. Изучить оценку финансовой устойчивости как основу для принятия управленческих решений.
3. Рассмотреть анализ стратегии финансирования имущества предприятия.
4. Исследовать методы управления финансовой устойчивостью предприятия.
5. Охарактеризовать ООО «Хлебный дом».
6. Провести анализ активов и пассивов, финансовой устойчивости и ликвидности предприятия.
7. Провести оценку эффективности деятельности предприятия.
8. Обосновать рекомендации по управлению дебиторской задолженностью и оптимизации запасов предприятия и составить прогноз финансовых показателей с учетом предложенных мероприятий.

В бакалаврской работе применены стандартные приемы и методы анализа бухгалтерской отчетности: сравнительный, коэффициентный метод, метод обобщения, метод структурного анализа.

Источниками информации для проведения анализа финансового состояния предприятия являются внутренние документы и бухгалтерская отчетность исследуемого предприятия.

Информационной базой для написания теоретической части послужили труды ученых А.П. Гарнова, Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой, Л.Е. Романовой, Л.В. Давыдовой, Г.В. Коршуновой, Л.Ф. Бердниковой, Е.С. Портновой, Е.И. Шохина, М.Н. Крейниной, О.В. Губиной, В.Е. Губина и других.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 1 СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ОЦЕНКА

1.1 Сущность и факторы финансовой устойчивости предприятия

Цель анализа финансовой устойчивости предприятия состоит в выявлении рационального управления своими финансовыми ресурсами за определенный период времени.

Сущность финансовой устойчивости состоит в обеспечении запасов и затрат источниками их формирования [24].

В современной экономической литературе имеется множество различных понятий и подходов к определению финансовой устойчивости.

Так, Гутковская Е.А. и Колесник Н.Ф. отмечают: «Финансовая устойчивость является одной из важнейших характеристик финансового состояния организации, 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, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств для развития производства, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами» [11].

Савицкой Г.В. предложено определение понятия финансовая устойчивость предприятия, как наличие у субъекта хозяйствования способности к функционированию и развитию, сохранению равновесия между своими активами и пассивами в условиях постоянно происходящих изменений во внутренней и внешней среде, что гарантирует его стабильную

платежеспособность и привлекательность для инвестиций в пределах допустимого уровня рисков [26].

В научных работах Чередниченко А.И. дано наиболее всестороннее и достаточно полное описание сущности и особенностей финансовой устойчивости. Он предлагает рассматривать финансовую устойчивость как определенное состояние ресурсов финансирования, источников, из которых происходит их формирование, перераспределение и последующее использование, при котором субъект экономики останется не только кредитоспособным и платежеспособным, но, при соблюдении условия сбалансированно использовать, как свои, так и привлеченные сторонние ресурсы финансирования, получит возможность активно инвестировать и обеспечивать требуемое увеличение оборотных активов, а так же формировать необходимые резервы, тем самым, обеспечивать устойчивость своего развития, получение прибыли и высоких показателей рентабельности [30].

Как видно из представленных определений, авторы при оценке уровня финансовой устойчивости используют понятие платежеспособность. На практике данное понятие является необходимым элементом финансовой устойчивости ввиду того, что уровень обеспеченности запасов имеющимися источниками подтверждает высокую степень платежеспособности и одновременно показывает значимость определения финансовой устойчивости. Данная ситуация возникает в результате того, что на уровень платежеспособности предприятия оказывает непосредственное влияние на обеспеченность его сформированными запасами [14]. Следует отметить, что расчеты показателей по определению платежеспособности производить также следует за конкретный период и на определенную дату.

Следовательно, важной формой проявления внутренней финансовой устойчивости выступает именно общая платежеспособность исследуемой организации [21].

Анализ финансовой устойчивости можно разделить на следующие направления [10]:

- анализ влияния факторов на финансовую устойчивость предприятия;
- оценка риска в анализе финансовой устойчивости;
- анализ финансовой устойчивости по источникам данных.

На основе обобщенных мнений авторов Щедриной И.Н., Зайцевой И.С., Клейменова Д.С., Беловой М.Д., Ольховской И.Е., Горковенко Е.В. на финансовую устойчивость предприятия влияют множества факторов, которые можно разделить на две группы: внутренние и внешние (таблица 1). Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия. Внешние же от решений руководства и коллектива предприятия по понятным причинам не зависят. Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятий, представлены в виде схемы на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятий

Внешние факторы представляют собой экономические условия ведения производственной деятельности предприятия, спрос потребителей, финансово-

кредитную и экономическую политику страны, также решения, принимаемые правительством страны, в том числе путем принятия нормативно-правовых актов по контролю за деятельностью предприятий и др.

Такие внешние факторы имеют непосредственное влияние на процессы, происходящие внутри предприятия.

При кризисной ситуации в стране происходит снижение платежеспособного спроса потребителей, которое приводит не только к увеличению задолженности, но и к усилению конкурентной борьбы. Конкурентоспособность предприятия является также важным фактором финансовой устойчивости организации [28].

Необходимо отметить, что на макроэкономическом уровне важными факторами финансовой устойчивости предприятия являются кредитно-налоговая политика правительства, развитие финансового рынка, страхование и внешнеэкономические связи, значительно действуют на нее курс валют.

Самым крупным и неблагоприятным внешним фактором, которое дестабилизирует финансовую устойчивость предприятий, является инфляция. Инфляция приводит к потере финансовой устойчивости за счет обесценивания активов предприятия и будущих поступлений денежных средств [2].

К числу внутренних факторов относят рациональный состав и структуру средств предприятия, а также верный выбор стратегии управления такими средствами. Финансовая устойчивость организации и потенциальный результат предпринимательской деятельности зависят от качества управления текущими активами предприятия, и от количества и качества задействованных оборотных средств, размера запасов и активов в денежной форме.

Необходимо отметить, в случае если предприятие уменьшает размеры запасов и ликвидных средств, то оно может использовать больше капитала в производственную деятельность, вследствие чего получить больше прибыли. Но одновременно с этим появляется риск снижения ликвидности предприятия и остановки производства из-за недостатка запасов [27].

Немаловажным фактором является политическая стабильность. При анализе финансовой устойчивости организации учитывается отношение государственной власти к предпринимательской деятельности, принципы и методы государственного регулирования экономики, меры по защите потребителей и предпринимателей, отношения собственности [32].

Подводя итог, можно сделать вывод о том, что перечисленные факторы влияют и ослабляют финансовую устойчивость предприятия, снижают его ликвидность, особенно, если влияние внутренних факторов дополняется взаимодействием с внешними и наоборот.

Положительно отражаются на финансовой устойчивости следующие факторы [13]:

- сокращение внешних и внутренних обязательств, а также увеличение объема денежных ресурсов. Данный фактор влияет на коэффициент соотношения собственных и заемных средств, который показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств. Его доля не должна превышать 50%;

- выполнение мероприятий по реструктуризации кредиторской задолженности. Данный фактор улучшает финансовое состояние предприятия и, как следствие, увеличивает возможность привлечения внешних кредитов и инвестиций;

- нормализация размера запасов товарно-материальных ценностей, так как сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием ресурсов, в том числе и запасов.

Таким образом, предприятие будет обладать способностью в обеспечении себе финансовой устойчивости только в том случае, если структура принадлежащего ему капитала будет гибкой, а при его обороте доходы постоянно будут преобладать над расходами, сохраняя одновременно платежеспособность, тем самым обеспечивая в дальнейшем стабильность существования.

Для того чтобы за текущий период и на перспективу можно было бы предусмотреть реакцию на внешние воздействия в виде внутренних изменений с целью обеспечения сохранения равновесия между деятельностью предприятия и окружающей средой, необходимо классифицировать факторы, которые способны оказывать влияние на уровень его финансовой устойчивости [7].

1.2 Оценка финансовой устойчивости как основа для принятия управленческих решений

Оценка финансовой устойчивости организации с целью принятия управленческих решений направлена на поддержание такого состояния финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивало бы бесперебойную деятельность организации и способствовало ее развитию [12].

Целью анализа финансовой устойчивости является постоянный мониторинг за финансовым состоянием компании и формирование рекомендаций по его улучшению. Как правило, основным источником информации для проведения анализа финансовой устойчивости предприятия является бухгалтерский баланс, так как анализ финансового состояния предприятия начинается со сравнения показателей, представленных в бухгалтерском балансе. Прежде всего, проводится анализ валюты бухгалтерского баланса [1].

Оценка финансовой устойчивости проводится путем применения абсолютных и относительных показателей [4].

1. Система показателей применяется при формировании запасов с целью детализации различных видов источников финансирования – собственные средства предприятия, привлеченные средства в виде краткосрочных и долгосрочных кредитов, займов.

а) наличие на конец расчетного периода у предприятия собственных оборотных активов, которое рассчитывается как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

б) наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов, которое определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов.

в) общая величина основных источников формирования запасов, которая определяется как сумма собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов и краткосрочных кредитов и займов.

Далее можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования [23]:

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (СОС).
2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ).
3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ОИЗ).

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель ($M = СОС; СДИ; ОИЗ$), которая характеризует тип финансовой устойчивости предприятия [17].

В таблице 1.1 представлены типы финансовой устойчивости предприятий [3].

Таблица 1.1 – Типы финансовой устойчивости предприятий.

Тип финансовой устойчивости	Абсолютно устойчивое финансовое состояние	Нормальная устойчивость финансового состояния	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Показатели				
1	2	3	4	5
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	≥ 0	< 0	< 0	< 0
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0

Окончание таблицы 1.1

1	2	3	4	5
Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0
Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости	(1, 1, 1)	(0, 1, 1)	(0, 0, 1)	(0, 0, 0)
Краткая характеристика типа финансовой устойчивости предприятий	Характерно полное покрытие запасов собственными оборотными средствами	Характерно полное покрытие запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками	Характерно покрытие запасов за счет основных источников формирования запасов	Запасы не покрываются источниками их формирования предприятие имеет риск банкротства

Основным преимуществом данной оценки является полнота обзора финансового положения компании, что дает наиболее достоверную оценку ее финансовой устойчивости [34].

2. Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Руководители предприятий заинтересованы в оптимизации собственного капитала и в минимизации заемных средств в общем объеме финансовых источников [9].

Финансовая устойчивость предприятия-заемщика оценивается кредиторами по величине собственного капитала и вероятности предотвращения банкротства [31].

Наряду с абсолютными величинами, производится определение степени устойчивости финансового состояния предприятия на основании финансовых коэффициентов.

Для расчета показателей используется соотношение данных абсолютных величин актива и пассива бухгалтерского баланса.

Для оценки финансовой устойчивости используется система финансовых коэффициентов, представленная в таблице 1.2 [20].

Таблица 1.2 – Система финансовых коэффициентов

№ п/п	Коэффициент	Способ расчета	Нормальное значение	Значение
1	2	3	4	5
1	Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + долгосрочные обязательства) / валюта баланса	>0,75	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, которые используются в деятельности больше года
2	Коэффициент автономии	Собственные источники финансирования / валюта баланса	>0,5	Показывает долю собственного капитала в валюте баланса
3	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Общая сумма заемных средств /собственные источники	<0,5	Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств
4	Коэффициент маневренности	Собственные оборотные средства /собственные + долгосрочные заемные с	>0,5	Показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте
5	Коэффициент мобильности всех средств	Оборотные средства /стоимость имущества	X	Показывает долю средств для погашения долгов.
6	Коэффициент мобильности оборотных средств	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения /оборотные средства	X	Показывает долю готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных долгов
7	Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками средств для их формирования	Собственные и долгосрочные заемные средства /стоимость запасов	0,6-0,8	Показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников
8	Коэффициент имущества производственного назначения	Сумма основных средств, капитальных вложений, незавершенного производства, запасов, оборудования /стоимость имуществ	>0,5	показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия
9	Коэффициент материальных оборотных средств	Стоимость запасов /валюта баланса	X	Показывает долю запасов и затрат в структуре баланса
10	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Сумма долгосрочных кредитов и заемных средств /сумма долгосрочных займов и собственных средств	X	Показывает как предприятие привлекает долгосрочный капитал и является важным показателем отражающим финансовую независимость предприятия
11	Коэффициент краткосрочной задолженности	Краткосрочные обязательства /внешние обязательства	X	Показывает долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств (какая доля в общей сумме задолженности требует краткосрочного погашения)
12	Коэффициент кредиторской задолженности	Кредиторская задолженность /общая сумма внешних обязательств	x	Показывает долю кредиторской задолженности в структуре обязательств

Окончание таблицы 1.2

1	2	3	4	5
13	Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат	Собственные оборотные средства / сумма основных источников формирования запасов и затрат	x	Показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников

Для оценки имущества предприятия в полном объеме и характеристики независимости каждого его актива по отдельности проводят анализ таких показателей, как коэффициенты финансовой устойчивости, которые помогают так же установить достаточность уровня устойчивости в финансовом отношении исследуемой компании [25].

Соотношения между активами и обязательствами без учета их структуры характеризуются более простыми коэффициентами финансовой устойчивости. Одним из важных показателей является коэффициент автономии.

Проведение анализа устойчивости финансового состояния предприятия на определенную дату помогает установить, соответствует ли управление его финансовыми ресурсами утвержденным требованиям и нормам в течение отчетного периода, предшествующего данной дате [16].

Значимым является соответствие состояния ресурсов финансирования потребностям, необходимым для полноценного развития предприятия, и его соответствия конъюнктуре рынка [33].

Недостаточный уровень финансовой устойчивости приводит к снижению платежеспособности и последующей неплатежеспособности предприятия, недостаточности или отсутствию финансовых ресурсов, необходимых для роста и развития производства, и наоборот, их избыток может создавать препятствия для роста и развития производства, которое начинает направлять средства на создание резервов и накопление излишних запасов [18].

1.3 Методы и модели управления финансовой устойчивостью предприятия

Подходы к управлению финансовой устойчивостью предприятия в рамках стратегий финансирования имущества

В основе стратегии финансирования имущества лежит выбор источников (внутренних и внешних) собственных и заемных средств для развития бизнеса. Капитал является важной компонентой успеха любого бизнеса, его стоимость ориентирована на дальнейший экономический рост предприятия [29].

Таким образом, в вопросе разработки и реализации стратегии финансирования имущества, центральное место занимает проблема оптимальной структуры капитала.

С помощью применения финансовых коэффициентов финансовой устойчивости можно провести анализ структуры имущества предприятия, источников его формирования. Для анализа можно применять аналитическую таблицу, в которой рассчитываются коэффициенты, как на начало, так и на конец отчетного периода, и их изменения [11].

Стратегия финансирования имущества предприятия выделяет следующие подходы [29]:

1. «Умеренная стратегия финансирования»;
2. «Рискованная стратегия финансирования»;
3. «Идеальная стратегия финансирования»;
4. «Агрессивная стратегия финансирования (стратегия развития)»;
5. «Нормативная стратегия финансирования».

В целях проведения анализа по вышеуказанным подходам финансирования имущества предприятия, выделяют следующие показатели:

- внеоборотные активы (ВА);
- собственный капитал (СК);
- текущие оборотные активы (ТА);
- системная (нормативная) часть оборотных активов (СЧ);
- варьирующая (ненормируемая) часть оборотных активов (ВЧ);
- долгосрочные пассивы (ДП);

- долгосрочные кредиты и займы (ДКЗ);
- краткосрочные обязательства (КО);
- собственный оборотный капитал (СОК).

1. При применении подхода с умеренной стратегией финансирования происходит формирование предприятием внеоборотных активов за счет собственных финансовых источников и долгосрочных пассивов (ДП), то есть кредитов и займов. Следует отметить, что эти источники финансирования для приобретения внеоборотных активов должны обеспечивать полное их покрытие.

Величина оборотных средств при использовании этой стратегии финансирования формируется за счет имеющихся у предприятия краткосрочных обязательств, из которых большую часть должны составлять краткосрочные кредиты и займы по оптимальной стоимости. Кредиторскую задолженность должна полностью покрывать дебиторская задолженность и в структуре валюты бухгалтерского баланса их удельный вес не должен превышать 15%.

На рисунке 1.2 представлена данная модель управления предприятием его оборотными активами в графическом изображении, которое имеет вид матрицы.

	А	П
ВА		ДП
ТА		КО

ДП=СК+ДКЗ
 ТА=КО
 СОК=0

Рисунок 1.2 – Умеренная стратегия финансирования имущества

Выбор данной модели стратегии финансирования имущества предполагает отсутствие собственного оборотного капитала, что говорит о неустойчивом финансовом состоянии предприятия.

Если рассматривать данную модель сточки зрения ликвидности и платежеспособности, то такая модель несет риск ввиду того, что в случае если

кредиторы потребуют срочной оплаты долгов, предприятие будет вынуждено продать часть внеоборотных активов для погашения текущей кредиторской задолженности, что спровоцирует резкое сокращение объёмов производства, а, следовательно, к сокращению прибыли.

2. Рискованная стратегия финансирования имущества предприятия характеризуется тем, что внеоборотные активы формируются за счёт собственного капитала, долгосрочных кредитов и займов, и частично за счет краткосрочного кредита или займа.

Выбор данной стратегии характеризуется тем, что долгосрочных пассивов недостаточно для полного покрытия внеоборотных активов. При этом оборотные активы формируются за счет оставшейся величины краткосрочного кредита (займа), а в большей степени и кредиторской задолженности.

На рисунке 1.3 данная модель представлена в виде матрицы. Для предприятий, применяющих при формировании оборотных средств данную модель, характерно наличие недостаточности финансирования, требуемых при формировании текущих активов. В результате, у предприятия возникает накопление просроченной кредиторской задолженности (КЗ), что приводит к повышению риска применения штрафных санкций, накоплению по ним не уплаченных сумм.

	А	П
ВА		ДП
ТА		КО

$ДП < ВА$
 $ТА < КО$
 $ВА = 1/3 КО + ДКЗ + СК$
 $СОК = (-)$

Рисунок 1.3 - Схема «рискованной стратегии финансирования имущества»

К характерным особенностям этой модели относятся:

- Наличие отрицательных показателей собственных оборотных средств, что указывает на формирование всех оборотных активов за счет привлечения заемных средств, в результате чего большая часть полученных краткосрочных кредитных и заемных ресурсов направляется на покрытие внеоборотных

активов и это, в конечном итоге, способствует снижению уровня финансовой устойчивости предприятия.

- Возникновение потребности в дополнительном привлечении краткосрочных обязательств, что вынуждает предприятие накапливать кредиторскую задолженность, провоцируя ее рост.

- Появление у предприятия недостатка в оборотных активах, что может приводить к сокращению производственных мощностей, и, соответственно, способствовать снижению объемов реализации продукции, рентабельности и прибыли.

Предприятия, применяющие рискованную стратегию финансирования, как правило, не относятся к платежеспособным.

Учитывая сказанное выше можно сделать вывод о том, что не желательно использовать умеренную или рискованную стратегии финансирования имущества предприятиями, поскольку их применение не способствует формированию их стабильного финансового состояния, не помогает им успешно работать и продвигать свою продукцию на рынке, особенно при наличии предприятий-конкурентов.

3. Идеальная стратегия финансирования имущества предприятия привлекает низким уровнем риска возникновения его неплатежеспособности с возможностью поддержания средних показателей уровня рентабельности, однако, при этом, отсутствует возможность обеспечения высоких показателей рентабельности.

Применение этой стратегии финансирования позволяет покрыть за счет долгосрочных пассивов (ДП) полностью внеоборотные активы и более 50% всех текущих активов предприятия, а это, в свою очередь, позволяет за счет собственного капитала и привлеченных долгосрочных кредитных средств приобретать требуемые производственные запасы, при этом, за счет краткосрочных долговых обязательств осуществляется покрытие небольшой доли текущих активов, в том числе денежных средств и дебиторской

задолженности. На рисунке 1.4 представлена в графическом виде модель идеальной стратегии управления оборотными активами.



Рисунок 1.4 - Схема «идеальной стратегии финансирования имущества»

К основным характеристикам идеальной стратегии финансирования имущества предприятия относятся:

- наличие требуемой величины собственного капитала у предприятия, способного покрыть все затраты на внеоборотные активы и позволяющего приобретать значительную долю оборотных средств за счет собственных ресурсов;

- достаточность собственного капитала и долгосрочных активов, а также наличие небольшой доли краткосрочных обязательств, поскольку отсутствует необходимость в данном источнике финансирования и, соответственно, в его накоплении;

- сохранение и поддержание рентабельности и прибыли на достаточном уровне, что позволяет предприятию пополнять на постоянной основе источники собственного финансирования благодаря эффективному осуществлению им своей производственно-финансовой деятельности, обеспечивая, тем самым, требуемый уровень и стабильность финансового состояния.

4. Наиболее рациональной и эффективной считается агрессивная стратегия финансирования имущества предприятия, иначе называемая «стратегия развития». Она не только позволяет предприятию обеспечивать финансовые и производственные потребности, но также дает возможность накапливать инвестиционный капитал, внедрять на производстве эффективное

и современное оборудование, содержать за счет собственных финансовых источников социальную сферу.

Применение этой модели стратегии финансирования имущества позволяет за счет долгосрочных пассивов (ДП) покрывать не только все внеоборотные активы, но также системную часть и 50% варьирующей части текущих активов предприятия. Финансовую устойчивость предприятия и его высокий уровень платежеспособности обеспечивают равенство величины собственного оборотного капитала (СОК) и суммы системной части текущих активов с 50% варьирующей части текущих активов. При этом регулирование рентабельности работы и оборачиваемости текущих активов предприятия осуществляется на оптимальном уровне.

На рисунке 1.5 представлено графическое изображение в виде матрицы модели агрессивной стратегии управления.



Рисунок 1.5 - Схема «агрессивной стратегии финансирования имущества»

5. Российским предприятиям рекомендуется к применению нормативная стратегия финансирования имущества предприятия, поскольку именно эта модель способна им обеспечить финансовую устойчивость и минимальный уровень ликвидности. На рисунке 1.6 представлено графическое изображение данной модели.



Рисунок 1.6 - Схема «нормативной стратегии финансирования имущества»

К основным характеристикам нормативной стратегии финансирования имущества предприятия относятся:

- минимально возможную финансовую устойчивость предприятию обеспечивают собственный оборотный капитал (СОК);

- размер текущих активов на 10% должен превышать краткосрочные обязательства и, соответственно, показатель текущей ликвидности должен фиксироваться на уровне не менее 1,1. Отметим, что в соответствии с требованиями российских методологических положений коэффициент текущей ликвидности не должен быть ниже 2,0. Следует учитывать, что минимально допустимым уровнем платежеспособности является показатель не ниже 2,9 и невозможно обеспечение данной величины при объеме текущих активов с коэффициентом обеспеченности не выше 0,1;

- размер коэффициента обеспеченности текущих активов не должен быть ниже 0,5, поскольку для обеспечения финансового состояния предприятия на нормальном уровне превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами должно быть не менее чем в 2 раза;

- наращивание собственного капитала (СК) должно осуществляться за счет повышения рентабельности и прибыли предприятия либо за счет дополнительного привлечения долгосрочных обязательств – кредитов и займов;

- привлечение краткосрочных кредитов и займов, что позволит увеличить размер краткосрочных долговых обязательств.

Использование данной модели стратегии финансирования имущества позволяет предприятию добиться высокого уровня ликвидности и финансовой устойчивости. Однако может отмечаться незначительное уменьшение оборачиваемости текущих оборотных активов (ТА) из-за их достаточно высокого объема в структуре баланса предприятия.

При выборе следует обращать внимание на содержание финансовой стратегии, поскольку это поможет построить потенциально гибкую и позиционную систему деятельности предприятия, направленную на

достижение поставленных целей и задач вне зависимости от воздействия внешних либо внутренних факторов.

Например, не постоянный поток денежных средств из-за высокой дебиторской задолженности может влиять на уровень финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, после проведения анализа финансовой устойчивости предприятия, необходимо применять методы повышения финансовой устойчивости предприятия для дальнейшего его стабильного функционирования.

Методы управления финансовой устойчивостью предприятия

Отечественная литература показывает, что существует большое количество разнообразных, четко сформулированных моделей оценки, риска банкротства, чего нельзя сказать о методах оценки финансовой устойчивости предприятия [5].

При этом выделяют следующие тенденции в методах оценки финансовой устойчивости:

- использование определенных абсолютных и относительных показателей;
- использование балансовой модели;
- использование матричных балансов.

Для первого метода оценки финансовой устойчивости предприятия характерно использование абсолютных и относительных показателей, анализ их отклонений от требуемых значений. Например, выделяют общую величину запасов и затрат и противопоставляют ей величину различных источников формирования запасов и затрат.

Существуют следующие источники формирования запасов и затрат:

- величина собственных оборотных средств (СОС), которая определяется как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами;

- разница между суммой собственного капитала и ДКЗ и величиной ВА;
- величина оборотных активов (ОА).

Исходя из перечисленных показателей можно отнести финансовую устойчивость предприятия к одному из типов финансовой устойчивости, указанных в таблице 1.1.

Данный метод позволяет сделать общие выводы о финансовой устойчивости предприятия, в связи с чем необходимо дополнять его различными относительными показателями платежеспособности, рентабельности и деловой активности по усмотрению предприятия.

Относительные показатели всесторонне оценивают деятельность предприятия посредством анализа данных финансовой отчетности [8].

Таким образом, можно сделать вывод, что данный метод ограничен лишь компетентностью специалистов предприятия.

Достаточно часто используется балльная методика оценки финансового состояния, сущность которой состоит в классификации предприятий по уровню финансовой устойчивости. То есть следует отнести каждое предприятие к той или иной категории в зависимости от количества набранных баллов, исходя из фактических значений ряда его финансовых коэффициентов.

Методика подсчетов баллов представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Балльная методика оценки финансового состояния предприятия

Финансовый коэффициент	Рейтинг	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
Коэффициент абсолютной ликвидности	20 баллов	0,5 и выше – 20 баллов	0,1 и ниже – 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,5 балла
Коэффициент критической ликвидности	18 баллов	1,5 и выше – 18 баллов	Менее 1 – 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,36 балла
Коэффициент текущей ликвидности	16,5 балла	2 и выше – 16,5 балла	Менее 1 – 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,17 балла
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	15 баллов	0,5 и выше – 15 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения снимает 0,38 балла
Коэффициент финансовой независимости	17 баллов	0,6 и выше – 17 баллов	Менее 0,4 – 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,9 балла
Коэффициент финансовой устойчивости	13,5 балла	1 и выше – 13,5 балла	Менее 0,5 – 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,27 балла

Исходя из количества набранных баллов, предприятие может быть отнесено к одному из пяти классов, представленных в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Балльная методика оценки финансового состояния

Номер класса	Сумма баллов	Результат оценки финансового состояния предприятия
1	100-94	Предприятие с абсолютной финансовой устойчивостью и платежеспособностью
2	93-65	Предприятие с нормальным финансовым состоянием
3	64-52	Предприятие с средним финансовым состоянием
4	51-21	Предприятие с неустойчивым финансовым состоянием
5	20-0	Предприятие с кризисным финансовым состоянием

К следующей модели оценки финансовой устойчивости предприятия относится метод матричной оценки и анализа финансовых показателей, основанный на данных, отраженных в документах бухгалтерской отчетности [19].

При методе матричной оценки отслеживается наличие взаимных связей между разнородными экономическими факторами. Например, по горизонтали матричной модели предлагается располагать статьи актива исследуемого предприятия, а по вертикали матрицы – статьи пассива. С целью удобства изучения данных сделано объединение статей баланса так, чтобы размерность матрицы не превышала десять на десять статей, но, тем не менее, при детальном анализе следует фиксировать данные всех статей активов и пассивов баланса предприятия.

При заполнении матрицы существуют следующие правила:

– в первую очередь, необходимо определиться с размерностью матрицы (наиболее практичным выбор матрицы размером 10*10), затем зафиксировать в матрице по горизонтали статьи активов, а по вертикали, соответственно, статьи пассивов в следующем порядке:

- на основании данных, отраженных в бухгалтерской отчетности за исследуемый период заносятся сведения в балансовую строку / столбец и итоговую строку / в столбцы разделов;

- поочередно делается выборка данных из строк активов и из источников пассивов, поставленных предприятием на баланс;

- производится сверка по горизонтали и вертикали полученных сумм с данными, отраженными в соответствующих разделах баланса.

На третьем этапе выбираются источники финансирования внеоборотных и оборотных активов.

Матричный метод позволяет предприятию установить взаимосвязь статей бухгалтерского баланса предприятия, что расширяет границы анализа финансовой устойчивости.

С помощью матричного баланса:

- определяют взаимосвязь статей активов и пассивов предприятия;
- оценивают достаточность источников финансирования деятельности предприятия за счет пересмотра структуры активов и пассивов;
- объективно оценивают финансовую устойчивость предприятия, выявить факторы, повлиявшие на ее изменение;
- выявляют сильные и слабые стороны предприятия.

Балансовый метод оценки финансовой устойчивости предприятия представлена как уравнение, которое группирует статьи бухгалтерского баланса с целью объединения одинаковых с точки зрения срочности, и имеет следующий вид: основные средства и вложения = запасы и затраты + оборотные активы в части денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности и прочих активов = источники собственных средств + краткосрочные кредиты и займы + долгосрочные кредиты и займы + ссуды, непогашенные в срок + кредиторская задолженность.

Принимая во внимание тот факт, что чаще всего внеоборотные активы финансируются за счет долгосрочных источников, а оборотные активы за счет краткосрочных, исходное уравнение можно преобразовать в следующий вид: запасы и затраты + оборотные активы = источники собственных средств + долгосрочные кредиты и займы - основные средства и вложения + краткосрочные кредиты и займы + ссуды, непогашенные в срок + кредиторская задолженность.

С учетом сказанного выше можно утверждать, что финансовая устойчивость предприятия напрямую зависит от уровня финансового обеспечения для формирования запасов и осуществления затрат, от наличия требуемых объемов финансовых инвестиций, наличных и безналичных денежных средств, дебиторской задолженности.

В качестве внешнего проявления достаточности формирования источников финансового обеспечения выступает в данном случае показатель платежеспособности предприятия.

К основным факторам, влияющим на уровень финансовой устойчивости предприятия, относятся изменения в объемах и структуре производственных запасов, запасов готовой продукции и товаров, объемов незавершенного производства.

При использовании балансовой модели гарантом устойчивости финансового положения предприятия выступает обеспеченность источниками финансирования необходимых запасов и затрат.

В настоящее время единой модели, которая применялась бы для оценивания финансовой устойчивости предприятия, не существует. Наибольшее распространение на практике получили модели, перечисленные выше.

Необходимо отметить, что рассмотренные различные подходы оценки обладают как определенными преимуществами, так и недостатками, что зависит от используемых для расчетов показателей и коэффициентов. Поэтому, основная задача заключается в том, чтобы сделать выбор для определенного предприятия максимально оптимальный метод оценки, с учетом осуществляемой им финансово-хозяйственной деятельности и специфики производственного процесса, а также возможных воздействий, которые могут оказывать на его финансовое состояние внешние и внутренние факторы.

АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Характеристика ООО «Хлебный дом»

ООО «Хлебный дом» создано на основе собственности отдельных физических лиц — учредителей, которые несут материальную ответственность в размере внесенных вкладов. Уставный капитал общества составляет 100 % номинальной стоимостью 10 000 (десять тысяч) рублей.

Учредители получают дивиденды в ООО «Хлебный дом» пропорционально своей доле в уставном капитале.

Руководство текущей деятельностью организации осуществляется Генеральным директором, который избирается общим собранием участников Общества простым большинством голосов участников. Структура персонала организации соответствует ее отраслевой специфике. При этом для нее характерна потребность в квалифицированном персонале, обладающем специальными навыками. Организационно-экономическая структура организации представлена виде схемы на рисунке 2.1.

Анализируя действующую организационно-экономическую структуру ООО «Хлебный дом» следует отметить, что во главе организационной структуры отдельным звеном выделен руководитель – генеральный директор, контролирующий всю функциональную деятельность общества, а также осуществляющий непосредственное руководство производственным процессом предприятия. Генеральный директор является единоличным исполнительным органом общества. Он руководит текущей деятельностью общества и решает все вопросы, касающиеся устава и законом в отношении других руководящих органов общества.

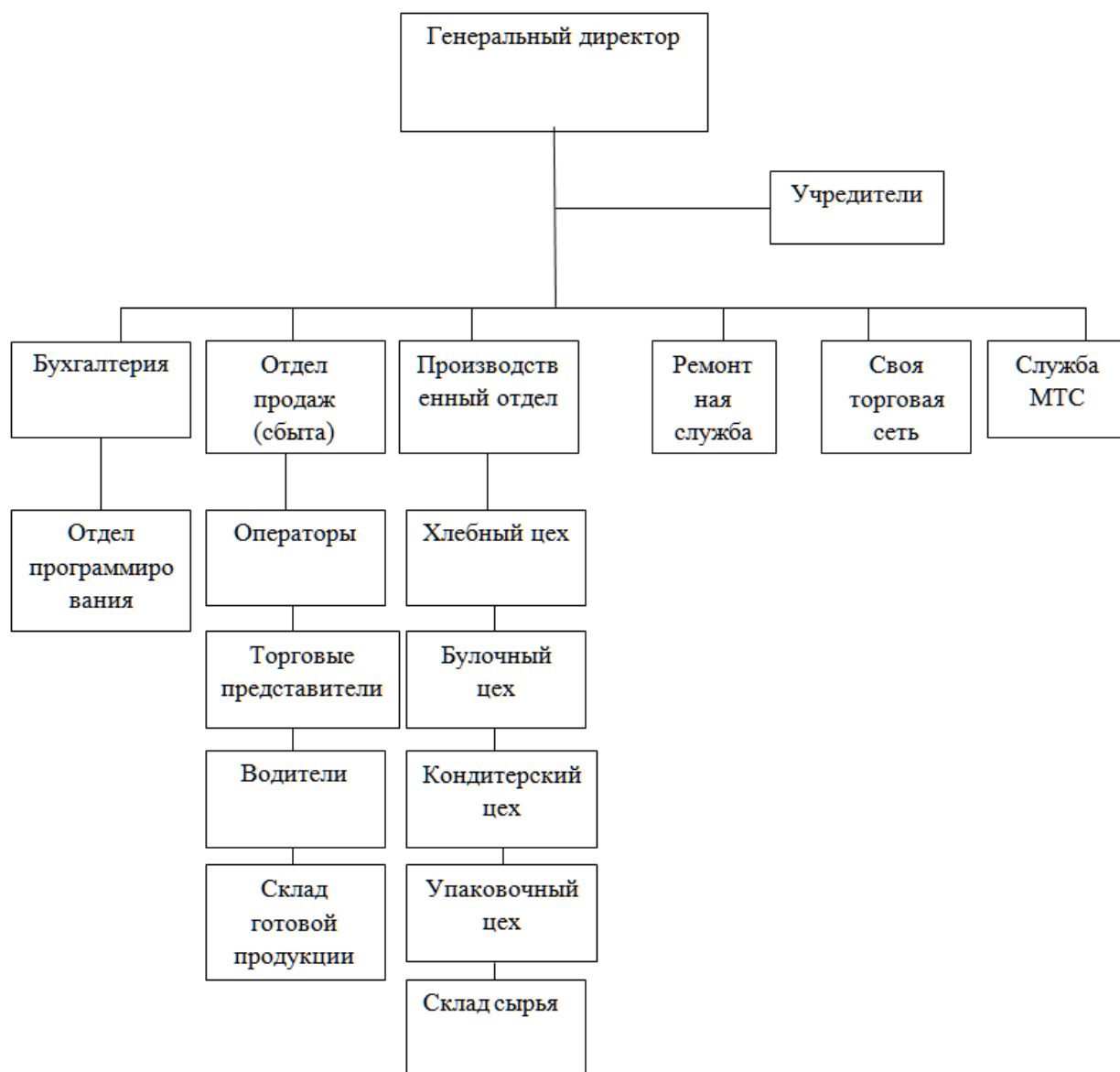


Рисунок 2.1 – Организационно – экономическая структура ООО «Хлебный дом»

ООО «Хлебный дом» осуществляет производство и реализацию собственных хлебобулочных и кондитерских изделий, производит изготовление некоторых изделий индивидуально под заказ (например, свадебные торты). Ассортимент компании составлен из около двухсот видов изготавливаемой продукции.

Для обеспечения удовлетворения запросов и предпочтений большего числа потребителей ООО «Хлебный дом» выпускает несколько наименований хлебобулочных и кондитерских изделий:

- хлеб (багет, лепешки, батон);

- выпечка (булочки, ватрушки, профитроли, пончики, пицца, пироги);
- кондитерские изделия (печенья, эклеры, десерты, торты);

Основная цель предприятия - получение прибыли и расширение деятельности.

Миссией ООО «Хлебный дом» является осуществление хозяйственной деятельности с целью максимального удовлетворения потребностей населения Республики Хакасия и Красноярского края в хлебе и хлебобулочных изделий.

Предметом деятельности организации является насыщение потребительского рынка хлебобулочными и кондитерскими изделиями.

Помимо производства и реализации хлебобулочных и кондитерских изделий, ООО «Хлебный дом» осуществляет следующие виды деятельности:

- перевозка грузов специализированными и неспециализированными автотранспортными средствами;

- осуществлять работы геологоразведочные, геофизические и геохимические в области изучения недр и воспроизводства минерально-сырьевой базы.

2.2 Анализ активов и пассивов предприятия

Актив баланса содержит информацию о вложении капитала предприятия в конкретное имущество и материальные ценности. Состав актива баланса предприятия представлен на рисунках 2.2-2.4, динамика показателей активов предприятия представлена в таблице 2.1.

Рациональное размещение капитала предприятия имеет важное значения для эффективной деятельности предприятия в целом. Анализ актива баланса можно представить и как анализ имущества предприятия.



Рисунок 2.2 - Структура активов за 2017 год



Рисунок 2.3 - Структура активов за 2018 год

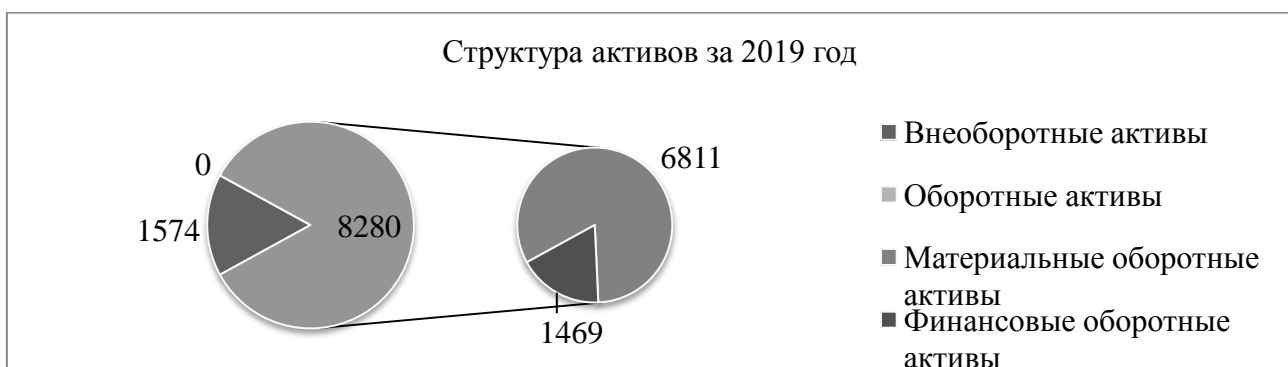


Рисунок 2.4 - Структура активов за 2019 год

Таблица 2.1 - Показатели динамики активов предприятия

№	Показатели	Изменения				Темп роста	
		2018		2019		2018	2019
		Сумма, тыс. руб	%	Сумма, тыс. руб	%		
1	Всего активов	948	x	2941	x	106,19	118,10
	в том числе:						
1.1	внеоборотные	-149	-1,53	103	-0,85	90,80	107,00
1.2	оборотные	1097	1,53	2838	0,85	108,02	119,20
	из них:						
	материальные	3435	21,61	361	-4,98	213,93	105,60
	финансовые	-2338	-21,61	2477	4,98	78,08	129,74

По результатам анализа актива баланса можно отметить положительную динамику изменения валюты баланса, так валюта за 2019 год увеличилась на 18,1 %. Данное изменение произошло за счет увеличения внеоборотных и оборотных активов.

Финансовая составляющая внеоборотных активов баланса не преобладает над материальной составляющей группы, в структуре оборотных активов доля составляет 61,34 %, в 2017 году доля составляла 77,97 %.

Финансовая составляющая оборотных активов баланса преобладает над материальной составляющей группы, так как финансовая составляющая представляет собой дебиторскую задолженность, финансовые вложения, а также денежные средства организации. В связи с их большим значением, доля финансовой составляющей в доле оборотных активов составляет большую часть в рассматриваемых периодах.

Для оценки основных средств их физического износа и движения использовались данные баланса и остатки на счетах аналитического учета основных средств, и данные показатели рассчитаны и представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Показатели физического износа и движения основных средств

№	Показатели	2017		2018		2019		Отклонения 2018		Отклонения 2019	
		Всего	в т.ч активная часть	Всего	в т.ч активная часть	Всего	в т.ч активная часть	Всего	в т.ч активная часть	Всего	в т.ч активная часть
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Основные средства, тыс.руб	11877	10882	12731	11682	13391	11682	854	800	660	0
2	Начисленный износ, тыс.руб, Коэффициент	10353	9045	11357	9935	11913	10041	1004	890	556	106
3	износа, %	0,872	0,831	0,892	0,850	0,890	0,860	0,020	0,019	-0,002	0,009
4	Коэффициент годности, %	0,128	0,169	0,108	0,150	0,110	0,140	-0,020	-0,019	0,002	-0,009

Окончание таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
5	Коэффициент обновления, %	0,198	0,164	0,622	0,489	0,204	0,184	0,423	0,324	-0,417	-0,305
6	Коэффициент выбытия, %	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Коэффициент износа основных средств в 2019 году составил 0,890, что меньше на 0,002 по сравнению с предыдущим годом. Также, коэффициент износа активной части основных средств в 2019 году составил 0,860. Данный показатель означает, что на предприятия высокий уровень износа основных средств. В таком случае, значение показателя свидетельствует о риске прерывания производственного процесса. Предприятию необходимо производить ремонт или модернизацию основных средств.

Коэффициент годности основных средств показывает долю остаточной стоимости от первоначальной стоимости. В 2019 году данный показатель составил 0,110.

На предприятии в рассматриваемый период отсутствуют выбытия основных средств, таким образом, означает, что на предприятии расширенный тип производства. Так как, коэффициент годности меньше показателя 0,5, следует отметить, что на предприятии низкая интенсивность движения основных средств, в том числе активной части.

В таблице 2.3 представлены показатели эффективности основных средств: коэффициенты фондоотдачи, фондоемкости, фондорентабельности, фондовооруженности.

Таблица 2.3 - Показатели эффективности использования основных производственных фондов

№	Показатели	2017	2018	2019	Отклонения 2018	Отклонения 2019
1	Фондоотдача	35,604	52,491	57,586	16,888	5,094
2	Фондоемкость	0,028	0,019	0,017	-0,009	-0,002
3	Фондовооруженность	22,773	16,281	14,854	-6,492	-1,427
4	Фондорентабельность	2,407	0,780	0,796	-1,627	0,015

Коэффициент фондоотдачи в сравнении с 2018 годом увеличился на 5,094 и составил 57,586. Данный коэффициент представляет собой эффективность использования основных средств предприятия, который показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств.

Показатель фондоемкости в 2019 году составил 0,017, что на 0,002 меньше по сравнению с предыдущим годом. Коэффициент представляет собой величину основных средств на единицу произведенной (проданной) продукции.

Коэффициент фондорентабельности отражает прибыльность основных средств предприятия, и характеризует долю балансовой прибыли к среднегодовой стоимости внеоборотных активов. По сравнению с 2018 годом значение показателя уменьшилось на 0,015 и составило 0,796.

Показатель фондовооруженности характеризует стоимость основных средств, приходящихся на одного работника. В 2019 году показатель составил 14,854, что на 1,427 меньше показателя предыдущего года. Это обусловлено тем, что количество работников в 2019 году значительно увеличилось.

На рисунке 2.5 представлен состав оборотных средств на предприятии, их структура представлена на рисунке 2.6.

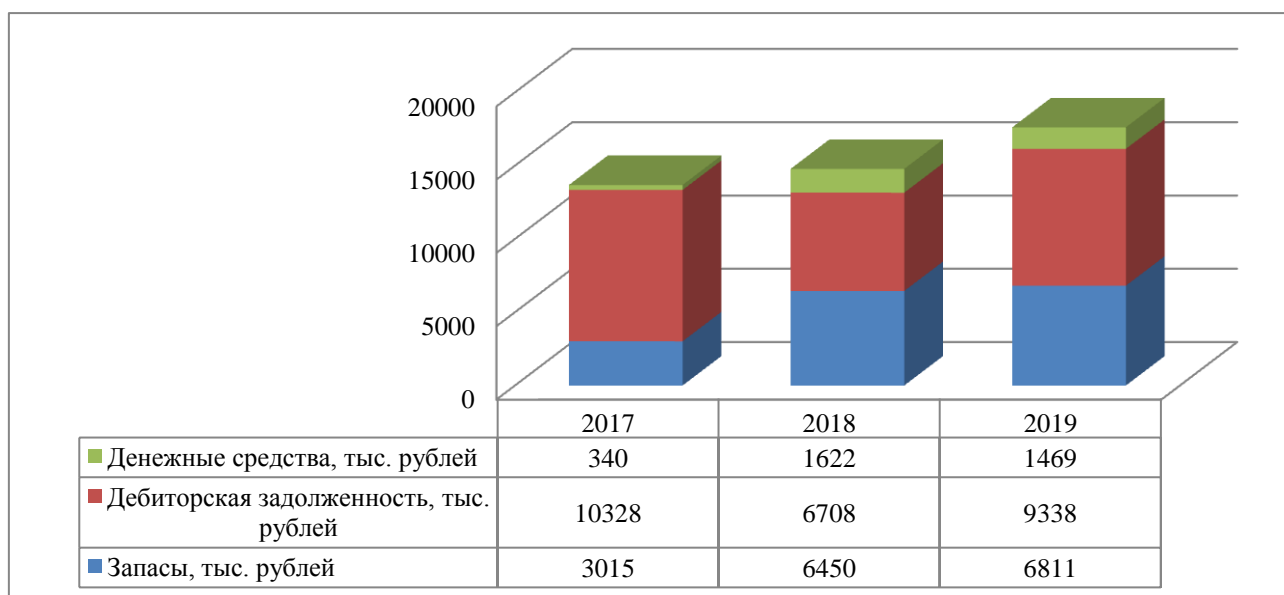


Рисунок 2.5 – Состав оборотных средств на предприятии

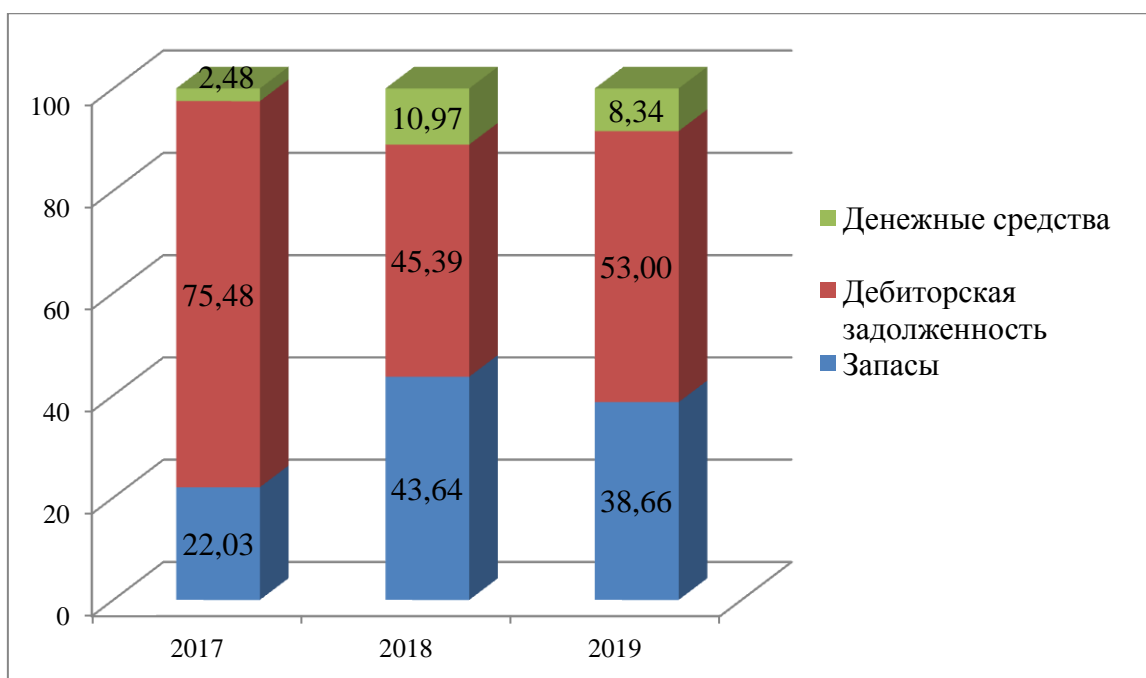


Рисунок 2.6 – Структура оборотных средств на предприятии, %

Анализ и динамика структуры оборотных средств на предприятии представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Показатели динамики оборотных средств на предприятии

№	Показатели	Отклонение 2018		Отклонение 2019		Темп роста	
		Сумма, тыс.рублей	%	Сумма, тыс.рублей	%	2018	2019
1	Оборотные активы	1097	x	2838	x	108,02	119,20
	в том числе:						
1.1	Запасы	3435	21,61	361	-4,98	213,93	105,60
	сырье, материалы	3435	21,61	361	-4,98	213,93	105,60
1.2	Дебиторская задолженность	-3620	-30,09	2630	7,62	64,95	139,21
1.3	Денежные средства	1282	8,49	-153	-2,64	477,06	90,57

Оборотный капитал в структуре баланса составляет 91,80 %.

Наибольшую долю в структуре оборотных средств составляют дебиторская задолженность (53,00 %) и запасы (38,66 %).

Представленные в таблице 6 статьи баланса имеют резкую динамику изменения стоимости.

Интенсивность использования оборотных средств оценена и представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Расчет общих показателей оборачиваемости оборотных активов

№	Показатели	2017	2018	2019	Отклонения		Темп роста	
					2018	2019	2018	2019
1	Выручка от продажи, тыс. рублей	69730	76060	82117	6330	6057	109,08	107,96
2	Средние остатки оборотных средств, тыс. рублей	11824,5	14231,5	16199	2407	1967,5	120,36	113,82
3	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	5,897	5,344	5,069	-0,553	-0,275	90,629	94,850
4	Длительность одного оборота, дней	61	67	71	6	4	110	105

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств определяет эффективность деятельности предприятия с точки зрения интенсивности использования оборотных средств (активов). Коэффициент показывает, сколько раз за выбранный период оборачиваются оборотные средства. Значение коэффициента в 2019 году составляет 5,069, что меньше на 0,275 по сравнению с предыдущим годом.

Длительность одного оборота в 2018 году составляет 67 дней, в отчетном году на 4 дня увеличилась длительность одного оборота оборотных средств.

На рисунке 2.7 представлена группировка дебиторской задолженности на предприятии, анализ и динамика показателей представлена в таблице 2.6.

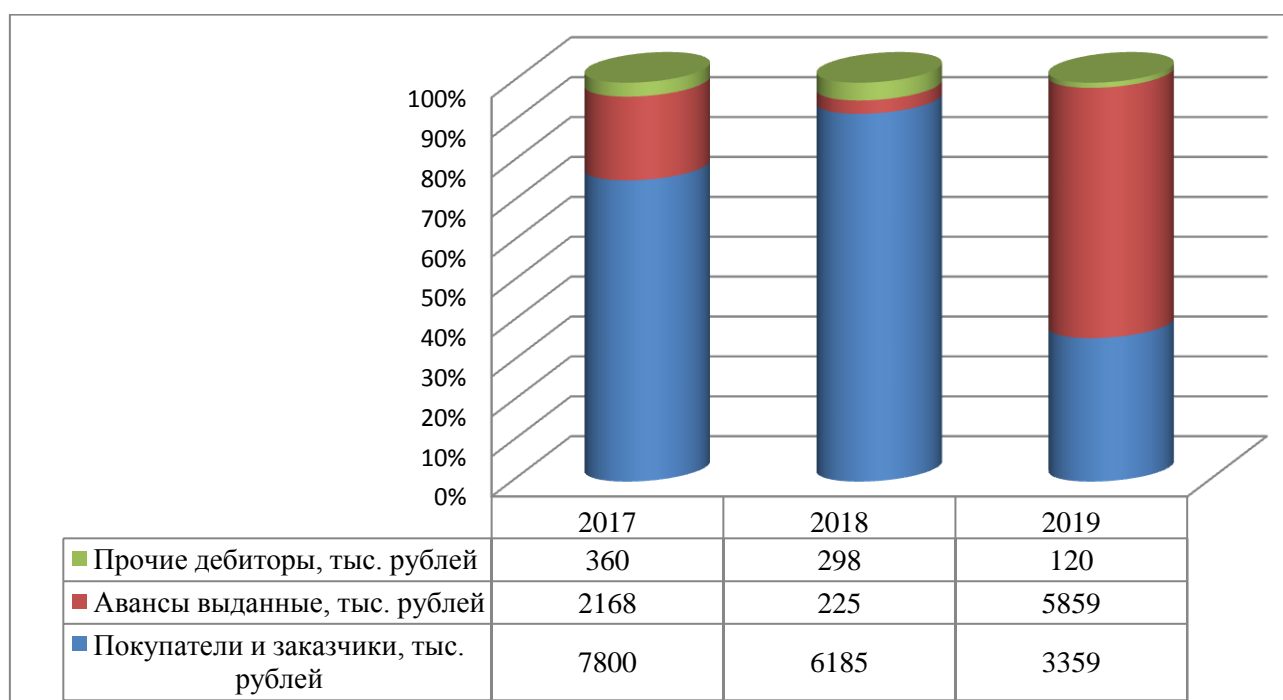


Рисунок 2.7 - Группировка дебиторской задолженности на предприятии

Таблица 2.6 - Анализ дебиторской задолженности на предприятии

№	Показатели	Отклонения 2018		Отклонения 2019		Темп роста 2018	Темп роста 2019
		Сумма, тыс.руб	%	Сумма, тыс.руб	%		
1	Дебиторская задолженность	-3620	х	2630	х	64,95	139,21
	в том числе:						
1.1	покупатели и заказчики	-1615,00	16,68	-2826	-56,23	0,79	54,31
1.2	авансы выданные	-1943,00	-17,64	5634	59,39	0,10	2604
1.3	прочие дебиторы	-62,00	0,96	-178	-3,15	0,83	40,27

Дебиторская задолженность в структуре баланса составляет 48,66 %. Данное значение показателя характерно для деятельности торгового предприятия, таким образом дебиторская задолженность имеет значительное преобладание в структуре баланса.

Дебиторская задолженность в 2019 году составила 9338 тыс. рублей, что на 39,21 % больше по сравнению с предыдущим годом.

В структуре дебиторской задолженности выявлено, что в 2019 году основную долю составили выданные авансы (62,74 %), его значение увеличено в 26 раз.

В таблицах 2.7-2.8 представлен общий анализ состава и динамики пассивов, исследование которых позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости (устойчивости) организации.

Таблица 2.7 – Показатели структуры пассивов предприятия

№	Показатели	2017 г		2018		2019	
		Сумма, тыс. руб	%	Сумма, тыс. руб	%	Сумма, тыс. руб	%
1	Всего источников:	15303	100	16251	100	19192	100
	в том числе:						
1.2	собственных	13831	90,38	14903	91,71	16079	83,78
1.3	Заемных	1472	9,62	1348	8,29	3113	16,22
	их них:						
	долгосрочных	566	3,70	70	0,43	2850	14,85
	краткосрочных	906	5,92	1278	7,86	263	1,37

Таблица 2.8 –Показатели динамики пассивов предприятия

№	Показатели	Отклонения 2018		Отклонения 2019		Темп роста 2018	Темп роста 2019
		Сумма, тыс. руб	%	Сумма, тыс. руб	%		
1	Всего источников:	948	0	2941	0	106,19	118,10
	в том числе:						
1.2	собственных	1072	1,32	1176	-7,93	107,75	107,89
1.3	заемных	-124	-1,32	1765	7,93	91,58	230,93
	их них:						
	долгосрочных	-496	-3,27	2780	14,42	12,37	4071,43
	краткосрочных	372	1,94	-1015	-6,49	141,06	20,58

В структуре баланса собственный капитал составил 83,78 %, доля заемного капитала составила 16,22 %. В структуре капиталов наблюдается значительное изменение значений, а именно: собственный капитал по сравнению с 2018 годом уменьшился на 7,89 %, заемный капитал увеличился на 130,93 % за счет заключения договора по долгосрочным обязательствам.

В состав собственного капитала входят капиталы и резервы, нераспределенная прибыль. Следует отметить, что стоимость уставного капитала неизменна с 2017 по 2019 год.

В состав заемного капитала входят долгосрочные (14,85%) и краткосрочные обязательства (1,37%).

В таблицах 2.9-2.10 представлена группировка обязательств на предприятии и их динамика.

Таблица 2.9 - Группировка обязательств по категориям

№	Показатели	2017		2018		2019	
		Сумма, тыс. руб	%	Сумма, тыс. руб	%	Сумма, тыс. руб	%
1	Обязательства всего:	1472	100	1348	100	3113	100
	в том числе:						
1.1	кредиты и займы	566	38,45	70	5,19	2850	91,55
1.2	кредиторская задолженность	906	61,55	1278	94,81	263	8,45
	в том числе:		0,00		0,00		0,00
	поставщики и подрядчики	693	47,08	1187	88,06	169	5,43
	перед персоналом предприятия	33	2,24	53	3,93	0	0,00
	перед государственными внебюджетными фондами		0,00		0,00	19	0,61
	в бюджет по налогам и сборам	169	11,48	38	2,82	6	0,19
	прочие кредиторы	11	0,75	0	0,00	69	2,22

Таблица 2.10 - Динамика обязательств по категориям

№	Показатели	Отклонения 2018		Отклонения 2019		Темп роста 2018	Темп роста 2019
		Сумма, тыс. руб	%	Сумма, тыс. руб	%		
1	Обязательства всего:	-124	0	1765	0	91,58	230,93
	в том числе:						
1.1	кредиты и займы	-496	-33,26	2780	86,36	12,37	4071,43
1.2	кредиторская задолженность всего	372	33,26	-1015	-86,36	141,06	20,58
	в том числе:						
	поставщики и подрядчики	494	40,98	-1018	-82,63	171,28	14,24
	перед персоналом предприятия	20	1,69	-53	-3,93	160,61	0,00
	перед государственными внебюджетными фондами	-	-	19	0,61	-	-
	в бюджет по налогам и сборам	-131	-8,66	-32	-2,63	22,49	15,79
	прочие кредиторы	-11	-0,75	69	2,22	-	-

Кредиты и займы составляют 91,55 % от структуры заемных средств.

К «горящей» кредиторской задолженности относится задолженность по налогам и сборам, социальное страхование и другие. К «спокойной» кредиторской задолженности относится задолженность по заработной плате, поставщикам, подрядчикам и другие.

Таким образом, «горящая» кредиторская задолженность составила 25 тыс. рублей, «спокойная» кредиторская задолженность составила 238 тыс. рублей.

2.3 Анализ финансовой устойчивости и ликвидности предприятия

В целях оценки финансовой устойчивости ООО «Хлебный дом» необходимо провести анализ обеспеченности материальных активов источниками финансирования, который представлен в таблице 2.11.

Финансовая устойчивость организации определяется уровнем ее финансовой независимости и уровнем ее платежеспособности.

Нижеуказанные показатели характеризуют абсолютную финансовую устойчивость организации, так как все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами.

Таблица 2.11 – Показатели обеспеченности материальных активов источниками финансирования

№	Показатели	2017	2018	2019	Отклонения 2018	Отклонения 2019
1	Собственный капитал, тыс. рублей	13831	14903	16079	1072	1176
2	Внеоборотные активы, тыс. рублей	1620	1471	1574	-149	103
3	Собственные оборотные средства (СОС), тыс. рублей	12211	13432	14505	1221	1073
4	Долгосрочные пассивы, тыс. рублей	566	70	2850	-496	2780
5	Собственные и долгосрочные источники, тыс. рублей	12777	13502	17355	725	3853
6	Краткосрочные заемные средства, тыс. рублей	0	0	0	0	0
7	Общая величина основных источников, тыс. рублей	12777	13502	17355	725	3853
8	Общая величина запасов и затрат, тыс. рублей	3015	6450	6811	3435	361
9	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. рублей	9196	6982	7694	-2214	712
10	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников, тыс. рублей	9762	7052	10544	-2710	3492
11	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников, тыс. рублей	9762	7052	10544	-2710	3492

Значение собственных оборотных средств в 2019 году увеличилось в сравнении с предыдущим годом за счет увеличения собственного капитала.

Общая величина запасов и затрат увеличилась, но данный факт не повлиял на тип финансовой устойчивости. При вышеуказанных показателях с 2017 года сохранился абсолютный тип финансовой устойчивости предприятия. Кроме того, у предприятия отмечается высокий уровень платежеспособности и отсутствует зависимость от воздействия внешних кредиторов.

Финансовая устойчивость относится к одной из основных характеристик стабильности положения предприятия. Ее уровень находится в прямой зависимости от степени экономической стабильности среды, где предприятие осуществляет свою финансово-хозяйственную деятельность, а также от выполнения им своих функций, эффективности и активности его реагирования на те или иные воздействия, возникающие в результате изменений внешних и внутренних факторов.

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия, которые характеризуют его независимость по имуществу в целом и по каждому отдельному показателю активов, представлены в таблице 2.12. Отраженные в таблице данные позволяют установить достаточность финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2.12 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

№	Показатели	2017	2018	2019	Отклонение 2018	Отклонение 2019	Нормативное значения
1	Коэффициент автономии	0,904	0,917	0,838	0,013	-0,079	>0,5
2	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,041	0,005	0,177	-0,036	0,173	<0,5
3	Коэффициент маневренности	0,848	0,897	0,766	0,049	-0,131	>0,5
4	Коэффициент мобильности всех средств	0,894	0,909	0,918	0,015	0,009	x
5	Коэффициент мобильности оборотных средств	0,025	0,110	0,083	0,085	-0,026	x
6	Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками средств для их формирования	4,775	2,321	2,779	-2,454	0,458	0,6-0,8
7	Коэффициент имущества производственного назначения	0,303	0,487	0,437	0,185	-0,051	>0,5
8	Коэффициент материальных оборотных средств	0,197	0,397	0,355	0,200	-0,042	x
9	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,039	0,005	0,151	-0,035	0,146	x
10	Коэффициент краткосрочной задолженности	0,061	0,079	0,016	0,018	-0,063	x
11	Коэффициент кредиторской задолженности	0,615	0,948	0,084	0,333	-0,864	x
12	Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат	0,883	0,901	0,902	0,018	0,001	x

Коэффициент автономии характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Значение коэффициента составляет 0,838, что меньше значения предыдущего года. Несмотря на снижение значения показателя, коэффициент соответствует нормативному значению, следовательно, коэффициент показывает, что на рубль пассивов приходится 838 рубля собственного капитала.

Коэффициент мобильности всех средств характеризует долю средств для погашения долгов. В 2018 году коэффициент составил 0,909, в 2019 году показатель увеличился на 0,009.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств - показывает, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств. В 2019 году показатель составил 0,177, что соответствует нормативному значению.

Коэффициент мобильности оборотных средств показывает долю готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных долгов. В 2019 году показатель уменьшился и составил 0,083. Уменьшение показателя свидетельствует о замедлении оборачиваемости имущества.

Коэффициент обеспеченности запасов показывает уровень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) предприятия, который в 2019 году составил 2,779. Нормативное значение коэффициента лежит в диапазоне от 0,6 до 0,8, то есть за счет собственных средств должно формироваться от 60 до 80 % запасов предприятия. Чем выше значение показателя, тем меньше зависимость предприятия от заемного капитала в части формирования запасов и, следовательно, выше финансовая устойчивость организации.

Коэффициент маневренности обеспечивает степень гибкости использования собственных средств предприятием. Размер данного показателя должен быть достаточно высоким, поскольку он показывает объем средств собственного капитала, находящегося в обороте. Значение показателя составляет 0,766, что превышает установленный норматив.

Анализ финансового состояния должен производиться за определенный временной период и на конкретную отчетную дату, показывает результаты оценивания состояния предприятия с учетом его деловой активности, ликвидности и финансовой устойчивости.

Следует заметить, что расчет коэффициентов ликвидности предприятия показывает степень способности предприятия погашать задолженности по

взятым на себя краткосрочным обязательствам в текущем отчетном периоде. Сгруппированные статьи бухгалтерского баланса, требуемые для проведения анализа ликвидности предприятия, представлены в таблице, приведенной ниже.

Таблица 2.13 – Группировка статей баланса для анализа его ликвидности

Актив	2017	2018	2019	Пассив	2017	2018	2019
Наиболее ликвидные, тыс. рублей	340	1622	1469	Наиболее срочные пассивы, тыс. рублей	906	1278	263
Быстро реализуемые активы, тыс. рублей	10328	6708	9338	Краткосрочные пассивы, тыс. рублей	0	0	0
Медленно реализуемые активы, тыс. рублей	3015	6450	6811	Долгосрочные пассивы, тыс. рублей	566	70	2850
Трудно реализуемые активы, тыс. рублей	1620	1471	1574	Постоянные пассивы, тыс. рублей	13831	14903	16079

Методом сопоставления каждой группы актива баланса с соответствующей ей группой пассива баланса установлено, что размер быстро реализуемых активов превышает размер краткосрочных пассивов, соответственно, в будущем предприятие может стать платежеспособным при условии своевременного погашения кредиторских задолженностей и поступления средств от реализации своей продукции покупателям и заказчикам в кредит.

Размер высоколиквидных активов превышает срочные обязательства. Это показывает, что предприятие обладает достаточными ресурсами для покрытия за счет высоколиквидных активов срочных кредиторских обязательств.

Размер медленно и менее реализуемых активов превышает размер долгосрочных пассивов, соответственно, в будущем предприятие может стать платежеспособным при условии своевременного поступления платежей и денежных средств от реализации своей продукции, но после даты составления бухгалтерского баланса и на отчетный период, соотносимый со средней продолжительностью одного оборота оборотного капитала.

Трудно реализуемые активы меньше постоянных пассивов, следовательно, все вышеуказанные соотношения соответствует сопоставлению каждой группы активов и пассивов при проведении анализа ликвидности

баланса. Таким образом, данное соотношение свидетельствует о том, что ООО «Хлебный дом» является абсолютно ликвидным.

Вышеуказанный анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, представленный в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Расчет коэффициентов ликвидности

Наименование коэффициента	2017	2018	2019	Нормативные значения	
				Отечественные нормативы	Зарубежные нормативы
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,375	1,269	5,586	$\geq 0,1$	$\geq 0,2$
Коэффициент критической ликвидности	11,775	6,518	41,091	$\geq 0,7-0,8$	$\geq 1,5$
Коэффициент текущей ликвидности	15,103	11,565	66,989	$\geq 1,2-1,5$	$\geq 2,0$

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует краткосрочную платежеспособность предприятия. Значение коэффициента 5,586 соответствует отечественным и зарубежным нормативным значениям коэффициента. Таким образом, ООО «Хлебный дом» имеет достаточно наиболее ликвидных активов для погашения краткосрочных обязательств. Данный коэффициент представляет интерес для поставщиков сырья и материалов.

Коэффициент критической ликвидности, в отличие от определения показателя текущей ликвидности, рассчитывается без учета материально-производственных запасов в составе активов аналитики, поскольку убыток оборотных средств будет максимальным в случае их вынужденной продажи. Для расчета применяется отношение размера высоколиквидных текущих активов предприятия к его текущим пассивам (краткосрочным кредитным обязательствам). Коэффициент соответствует нормативному значению, это свидетельствует о том, что высоколиквидных текущих активов достаточно для погашения краткосрочных активов.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается отношением текущих активов на краткосрочные обязательства. Коэффициент составляет 66,989, что соответствует нормативным значениям коэффициента, следует, что организация способна погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт

только оборотных активов. Данный коэффициент представляет интерес для инвесторов.

Дебиторская и кредиторская задолженность являются естественными составляющими бухгалтерского баланса предприятия. В таблице 2.15 представлен сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженностей.

Таблица 2.15 – Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженностей

№	Показатели	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
1	Сумма 2017, тыс. руб	10328	906
2	Сумма 2018, тыс. руб	6708	1278
3	Сумма 2019, тыс. руб	9338	263
4	Темп роста 2018, %	64,95	141,06
5	Темп роста 2019, %	139,21	20,58

При сравнении дебиторской и кредиторской задолженностей выявлено, что у ООО «Хлебный дом» значение дебиторской задолженности значительно превышает кредиторскую задолженность. При этом сумма дебиторской задолженности увеличилась на 39,21 %, сумма кредиторской задолженности увеличилась на 20,58 %.

Изменение дебиторской задолженности возможно за счет своевременного погашения своих обязательств покупателями и заказчиками.

Изменение кредиторской задолженности свидетельствует о том, что организация приобретает обязательства, необходимые для функционирования своей деятельности.

2.4 Оценка эффективности деятельности предприятия

Проанализирован отчет о финансовых результатах ООО «Хлебный дом», представленный в таблице 2.16.

Таблица 2.16 - Анализ финансовых результатов

№	Показатели	2017	2018	2019	Отклонения			
		Сумма, тыс. руб			Сумма 2018, тыс. руб	Сумма 2019, тыс. руб	Темп роста 2018	Темп роста 2019
1	Выручка от продажи	69730	76060	82117	6330	6057	109,08	107,96
2	Себестоимость продаж	63783	72864	72673	9081	-191	114,24	99,74
3	Валовая прибыль (убыток)	5947	3196	9444	-2751	6248	53,74	295,49
4	Коммерческие расходы	1302	1306	6992	4	5686	100,31	535,38
5	Управленческие расходы		24		24	-24	-	-
6	Прибыль (убыток) от продаж	4645	1866	2452	-2779	586	40,17	131,40
7	Доходы от участия в других организациях				0	0		
8	Проценты к получению				0	0		
9	Проценты к уплате	136	43	58	-93	15	31,62	134,88
10	Прочие доходы	6	158	45	152	-113	2633,33	28,48
11	Прочие расходы	79	65	188	-14	123	82,28	289,23
12	Прибыль (убыток) до налогообложения	4436	1916	2251	-2520	335	43,19	117,48
13	Текущий налог на прибыль	768	844	1075	76	231	109,90	127,37
14	Чистая прибыль (убыток)	3668	1072	1176	-2596	104	29,23	109,70

Валовая прибыль и прибыль от продаж увеличились в сравнении с предыдущим годом. Это свидетельствует о положительном росте основной деятельности организации.

Чистая прибыль ООО «Хлебный дом» в 2019 году составила 1176 тыс. рублей, что больше величины предыдущего года, темп роста составил 109,70%. Данное изменение произошло за счет увеличения объемов выручки организации, темп роста которых составил 107,96 %.

Таким образом, на финансовый результат предприятия повлиял показатель основной деятельности.

При анализе коэффициенты деловой активности позволяют сделать вывод о том, насколько эффективно предприятие использует свои средства. К коэффициентам деловой активности относят показатели оборачиваемости. Оборачиваемость активов характеризует скорость их превращения в денежную форму и оказывает существенное влияние на платежеспособность фирмы.

Основные коэффициенты оборачиваемости представлены в таблице 2.17.

Таблица 2.17 - Показатели деловой активности

№	Показатели	2017	2018	2019	Отклонения 2018	Отклонения 2019
1	Коэффициент деловой активности	4,557	4,680	4,279	0,124	-0,402
2	Фондоотдача основных средств	35,604	52,491	57,586	16,888	5,095
3	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,474	1,336	1,267	-0,138	-0,069
4	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,453	1,324	1,325	-0,130	0,002
5	Коэффициент оборачиваемости заемных средств	19,445	59,796	14,061	40,351	-45,734

Коэффициент деловой активности показывает привлеченный фирмой капитал, который может использоваться с различной степенью результативности. Увеличение выручки в 2019 году не повлияло на рост коэффициента деловой активности, который уменьшился на 0,402 и составил 4,279.

Коэффициент фондоотдачи основных средств в 2019 году увеличился и составил 57,586. Фондоотдача отражает эффективность использования основных средств предприятия и показывает, сколько приходится выручки на рубль стоимости основных средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов характеризует количество оборотов, совершаемых оборотными активами (средствами) за один год. Данный коэффициент в 2019 году составил 1,267, что меньше показателя предыдущего года на 0,069. Снижение показателя свидетельствует об менее эффективном использовании оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2019 году составил 1,325, что больше коэффициента предыдущего года на 0,002. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов.

Коэффициент оборачиваемости заемных средств в 2019 году составил 14,061, что меньше значения показателя за предыдущий год в 3 раза. Данный

коэффициент показывает скорость оборота заемного капитала. Таким образом, скорость оборота заемного капитала в исследуемом году уменьшилась.

Рентабельность – один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, объединении, отрасли в целом, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции.

Наиболее важные и часто используемые показатели рентабельности представлены в виде диаграммы на рисунке 2.8.

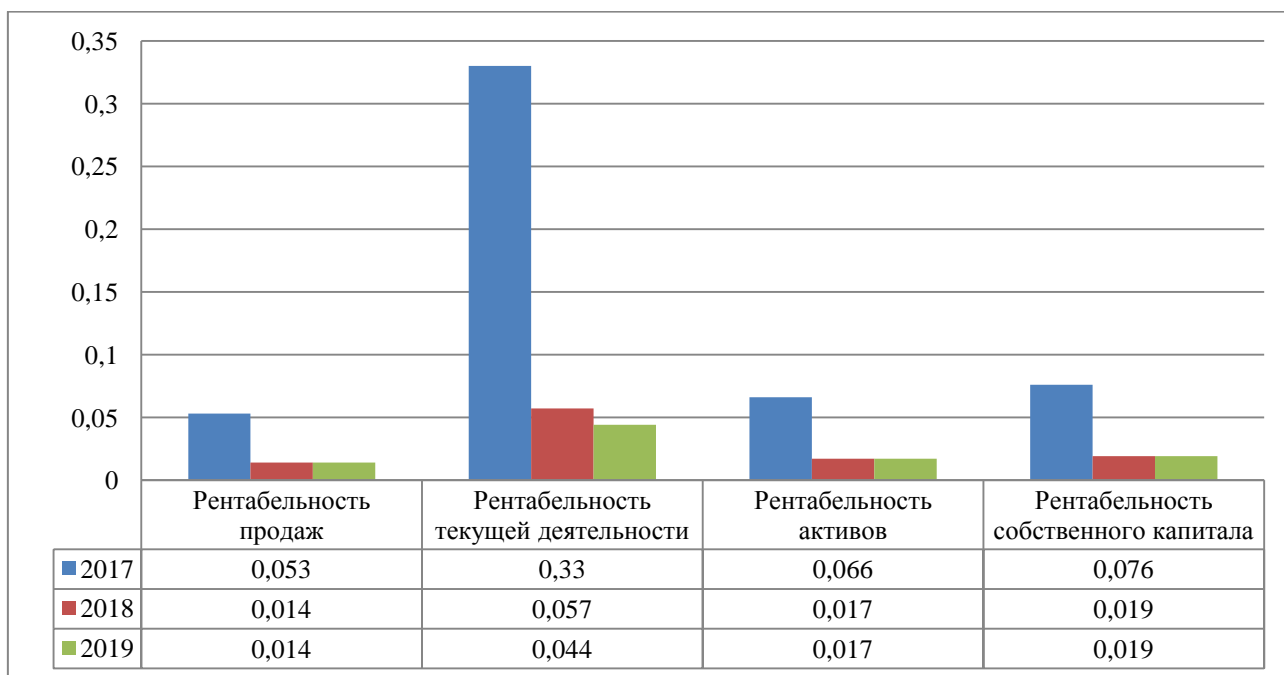


Рисунок 2.8 – Показатели рентабельности

Показатель рентабельности продаж в 2019 году остался неизменным и составляет 0,014. Данный показатель характеризует важнейший аспект деятельности - реализацию продуктов и услуг, а также оценивает долю себестоимости в продажах. Он связывает операционную деятельность со стратегическими целями предприятия. Коэффициент показывает, сколько прибыли от продаж приходится на рубль выручки. Рост показателя возможен за счет снижения затрат на производство и реализацию продукции.

Рентабельность текущей деятельности показывает, сколько прибыли от продаж приходится на рубль себестоимости продукции. Показатель в отчетном периоде уменьшился и составил 0,044.

Коэффициент рентабельности активов и коэффициент рентабельности собственного капитала в 2019 году остались неизменны, и составил 0,017 и 0,019 соответственно. Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала. Экономический смысл данного показателя заключается в том, сколько прибыли приходится на единицу собственного капитала предприятия.

На основании результатов анализа бухгалтерской отчетности ООО «Хлебный дом» выявлено следующее.

По результатам анализа актива баланса можно отметить положительную динамику изменения валюты баланса, так валюта за 2019 год увеличилась на 18,1 %. Данное изменение произошло за счет увеличения внеоборотных и оборотных активов.

Коэффициент износа активной части основных средств в 2019 году составил 0,860. В таком случае, значение показателя свидетельствует о риске прерывания производственного процесса. Предприятию необходимо производить ремонт или модернизацию основных средств.

Наибольшую долю в структуре оборотных средств составляют дебиторская задолженность (53,00 %) и запасы (38,66 %).

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает, сколько раз за выбранный период оборачиваются оборотные средства. Значение коэффициента в 2019 году составляет 5,069, что меньше на 0,275 по сравнению с предыдущим годом.

Длительность одного оборота в 2018 году составляет 67 дней, в отчетном году на 4 дня увеличилась длительность одного оборота оборотных средств.

В структуре баланса собственный капитал составил 83,78 %, доля заемного капитала составила 16,22 %.

В структуре капиталов наблюдается значительное изменение значений, а именно: собственный капитал по сравнению с 2018 годом уменьшился на 7,89 %, заемный капитал увеличился на 130,93 % за счет заключения договора по долгосрочным обязательствам.

Значение собственных оборотных средств в 2019 году увеличилось в сравнении с предыдущим годом за счет увеличения собственного капитала.

Общая величина запасов и затрат увеличилась, но данный факт не повлиял на тип финансовой устойчивости. При вышеуказанных показателях с 2017 года сохранился абсолютный тип финансовой устойчивости предприятия. Таким образом, предприятие не зависит от внешних кредиторов, имеет высокий уровень платежеспособности.

Коэффициент автономии характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Значение коэффициента составляет 0,838, что меньше значения предыдущего года. Несмотря на снижение значения показателя, коэффициент соответствует нормативному значению, следовательно, коэффициент показывает, что на рубль пассивов приходится 838 рубля собственного капитала.

При сопоставлении каждой группы актива с соответствующей группой пассива выявлено, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Наиболее ликвидные активы больше наиболее срочных обязательств, что свидетельствует о том, что у организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

При сравнении дебиторской и кредиторской задолженностей выявлено, что у ООО «Хлебный дом» значение дебиторской задолженности значительно превышает кредиторскую задолженность. При этом сумма дебиторской

задолженности увеличилась на 39,21 %, сумма кредиторской задолженности увеличилась на 20,58 %.

Чистая прибыль ООО «Хлебный дом» в 2019 году составила 1176 тыс. рублей, что больше величины предыдущего года, темп роста составил 109,70%. Данное изменение произошло за счет увеличения объемов выручки организации, темп роста которых составил 107,96 %.

Таким образом, на финансовый результат предприятия повлиял показатель основной деятельности.

Показатель рентабельности продаж в 2019 году остался неизменным и составляет 0,014. Данный показатель характеризует важнейший аспект деятельности - реализацию продуктов и услуг, а также оценивает долю себестоимости в продажах. Он связывает операционную деятельность со стратегическими целями предприятия. Коэффициент показывает, сколько прибыли от продаж приходится на рубль выручки. Рост показателя возможен за счет снижения затрат на производство и реализацию продукции.

2.5 Вопросы экологии

ООО «Хлебный дом» существует на территории Республики Хакасия с 2006 года и зарекомендовала себя как поставщик качественной хлебобулочной продукции.

На предприятии имеет место, не только механизированный труд, но и ручной, выполняемый непосредственно работниками организации.

Машины и оборудования, используемые на производстве - хлеборезательные машины, моечное оборудование, тестомесильные машины, печи ротационные электрические, расстоечные шкафы, системы кондиционирования воздуха, термоусадочные упаковочные аппараты, тестоделители, сплит-системы, установки микроклимата, шкафы пекарские. В производстве применяются сопутствующие оборудования, такие как холодильные витрины и стеллажи для хранения готовой продукции.

Производственные помещения оснащены вытяжной вентиляцией канального типа. Технологическое оборудование, компрессорные, насосные и холодильные станции, трансформаторные подстанции, системы вентиляции и кондиционирования являются источниками шума предприятия, относящегося к отрасли промышленности.

При использовании оборудования, имеющего повышенный уровень шума и вибрации, следует предусматривать:

- Установку оборудования в отдельном или изолированном помещении (вентиляционные камеры).
- Установку глушителей на воздуховодах и воздухозаборных камерах.
- Установку оборудования на виброизолирующие прокладки.
- Облицовку помещений звукопоглощающими негорючими материалами.
- Установку шумопоглощающих экранов, перегородок, кулис.
- Установку вибрирующих агрегатов на отдельные фундаменты или массивные блоки-основания с виброгасящими прокладками.
- Отделку ограждающих конструкций помещений акустическими материалами.

В соответствии с санитарной классификацией, согласно СанПиН 2.2.1/2.1.1.-14 для предприятий, их отдельных зданий и сооружений с технологическими процессами, являющимися источниками производственных вредностей, предусмотрена санитарная классификация, учитывающая мощность предприятия, условия осуществления технологических процессов, характер и количество выделяющихся в окружающую среду вредных и неприятно пахнущих веществ, шум, вибрацию, хлебопекарное производство относят к пятому классу с санитарно-защитной зоной размером 50 метров.

Размер санитарно-защитной зоны до границы жилой застройки для производственных и отопительных котельных устанавливается от дымовых труб, таким образом санитарно-защитная зона ООО «Хлебный дом» составляет более 50 метров, что соответствует санитарным нормам.

Сточные воды от пекарен должны сбрасываться в городскую (местную) канализацию без предварительной очистки.

Воздействие отходов на окружающую среду возможно только при несоблюдении правил сбора и хранения таких отходов. При соблюдении правил хранения отходов и периодичности их вывоза не происходит загрязнения атмосферного воздуха, поверхностных и подземных вод, почвы. От основного производства отходы образуются в небольшом количестве, мероприятия по снижению нормативного количества образования отходов за счет совершенствования технологии не предусматриваются.

Металлические банки, деревянные ящики, мешки, бочки и другая тара из-под сырья в периоды их накопления для вывоза на объекты конечного размещения и специализированные предприятия временно складировются и хранятся на территории предприятия на площадках, обустроенных в соответствии с требованиями законодательства в области охраны окружающей среды и нормативов.

Для сбора и временного хранения отходов установлены водонепроницаемые сборники с плотно закрывающимися крышками объемом не более двухдневного накопления отходов. Очистка мусоросборников производится не реже одного раза в два дня.

Вывоз отходов с территории предприятия осуществляется транспортом предприятий, с которыми заключены договора на передачу отходов. Контроль за состоянием мест временного хранения отходов возлагается на инженера по охране труда, назначается приказом по предприятию.

Таким образом, ООО «Хлебный дом» не оказывает негативного влияния на окружающую среду, так как соблюдает все правила, установленные федеральным законодательством в области охраны окружающей среды.

ПРОЕКТНАЯ ЧАСТЬ 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Применение методов и моделей управления финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО «Хлебный дом»

В рамках подходов к управлению финансовой устойчивостью предприятия, представленных в п. 1.3, необходимо выявить какой стратегии финансирования имущества придерживается ООО «Хлебный дом».

Для анализа необходимо структурировать баланс предприятия, в целях отнесения к одному из методов управления финансовой устойчивостью предприятия.

На основании анализа финансовой отчетности предприятия, выявлено, что у предприятия имеются собственные оборотные средства в 2019 году в размере 14505 тыс. рублей, таким образом умеренная и рискованная стратегии финансирования имущества исключаются, так как умеренная стратегия предполагает, что у предприятия собственные оборотные средства равны нулю, а при рискованной стратегии значение собственных оборотных средств отрицательное.

В таблице 3.1 представлены расчеты показателей для выявления модели стратегии финансирования имущества ООО «Хлебный дом».

Таблица 3.1 – Расчеты показателей идеальной, агрессивной и нормативной моделей стратегии финансирования имущества

Идеальная модель		Агрессивная модель		Нормативная модель	
Показатель	Значение, тыс. рублей	Показатель	Значение, тыс. рублей	Показатель	Значение, тыс. рублей
$ДП=ВА+СЧ$	18929	$ДП=ВА+СЧ+0,5ВЧ$	19060,5	$ДП=ВА+0,1ТА$	2335,8
$ВЧ=КО$	263=263	$ВЧ>КО$	263=263	$ВА<ДП$	1574<1761,8
$ВА<ДП$	1574<18929	$ВА<ДП$	1574<19060,5	$КО<ТА$	263<17618
$СК=ВА$	16079≠1574	$СК>ВА$	16079>1574	$СОК=0,1ТА$	14505≠1761,8
$СОК=СЧ$	14505≠17355	$СОК=СЧ+0,5ВЧ$	14505≠17486,5		

На основании приведенных расчетов идеальная стратегия финансирования имущества наиболее полно соответствует структуре баланса предприятия:

- величина собственного капитала предприятия покрывает все затраты на внеоборотные активы и 82% оборотных средств;

- значение собственного капитала и долгосрочных пассивов достаточно для функционирования деятельности, в связи с чем предприятие не нуждается в краткосрочном кредите, и соответственно, в его накоплении.

Из числа представленных в п. 1.3 методов оценки финансовой устойчивости рассчитаем тип финансовой устойчивости по балльной методике. Данные расчеты представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Балльная методика оценки финансового состояния предприятия

№ п/п	Финансовый коэффициент	Значение	Критерий		Рейтинг
			высший	низший	
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	5,586	0,5 и выше – 20 баллов	0,1 и ниже – 0 баллов	20
2	Коэффициент критической ликвидности	41,091	1,5 и выше – 18 баллов	Менее 1 – 0 баллов	18
3	Коэффициент текущей ликвидности	66,989	2 и выше – 16,5 балла	Менее 1 – 0 баллов	16,5
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	2,779	0,5 и выше – 15 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	15
5	Коэффициент финансовой независимости	0,838	0,6 и выше – 17 баллов	Менее 0,4 – 0 баллов	17
6	Коэффициент финансовой устойчивости	0,986	1 и выше – 13,5 балла	Менее 0,5 – 0 баллов	13,23
Итого					99,73

Таким образом, при сумме баллов 99,73 предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости и платежеспособности. Это свидетельствует о том, что ООО «Хлебный дом» способно своевременно погашать как внешние, так и внутренние обязательства.

Несмотря на положительный анализ деятельности предприятия, анализ оборотных активов ООО «Хлебный дом» позволил сделать вывод, что проблемами предприятия являются состояние дебиторской задолженности и запасов. В связи с чем, в п. 3.2 разработаны мероприятия по управлению дебиторской задолженности и оптимизации запасов предприятия.

3.2 Обоснование рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия

Обоснование рекомендаций по управлению дебиторской задолженностью предприятия

В течение 2018-2019 гг. сумма дебиторской задолженности увеличилась с 6708 тыс. рублей до 9338 тыс. рублей, то есть на 39,21 %, при этом выручка в 2019 г. увеличилась по сравнению с 2017 годом только на 17,76%.

Таким образом, рост суммы дебиторской задолженности в относительном выражении оказалась существенно больше, чем рост выручки. Следовательно, для ООО «Хлебный дом» актуальными являются мероприятия по снижению величины активов, а также мероприятия, направленные на уменьшение дебиторской задолженности.

В ходе анализа бухгалтерской отчетности ООО «Хлебный дом» выявлено, что в структуре всех активов наибольшую долю составляет дебиторская задолженность (48,66 %), в то время как кредиторская задолженность в структуре баланса составляет лишь 1,37 %. Высокий показатель дебиторской задолженности свидетельствуют о неплатежеспособности дебиторов либо о невозможности своевременного расчета с его кредитором.

При несвоевременном погашении своих обязательств дебиторами, для функционирования производства предприятие вынуждено приобретать кредиты. Таким образом, ООО «Хлебный дом» в 2019 году заключило долгосрочный кредитный договор с банком.

С целью понижения перед принятием уровня задолженностей следует сформировать внутри его структуры четкое направление стратегии финансового мониторинга. Для достижения указанной цели необходимо осуществлять квалифицированно, в полном объеме и полноценно анализ, направленный на обнаружение источников задолженностей, выявление

возможных рисков их непогашения и разработки путей решения проблемы. С учетом результатов проведенного анализа данных принимается решение и составляется перечень мер по работе с должниками. Следует отметить, что при принятии решений необходимо действовать корректно, учитывать динамику развития каждой задолженности, обстоятельства ее возникновения.

Оптимальным выходом становятся комплексные мероприятия по взысканию дебиторской задолженности.

Мероприятия по оптимизации дебиторской задолженности имеют особое значение, поскольку она ведет к прямому отвлечению денежных и других платежных средств из оборота.

К мерам, направленным на управление дебиторской задолженностью и ее оптимизации, относятся юридические (контактные) и организационные формы контроля. К организационным мерам относятся:

1. Ведение реестра покупателей продукции предприятия, фиксирование дат выставления и оплаты счетов, коммуникация и контактирование с должностными лицами контрагентов, отправление требований в письменном виде должникам о выполнении ими взятых на себя финансовых обязательств. Данное мероприятие будет являться юридически неформальным уведомлением должника о погашении задолженности;

2. Разработка детального индивидуального графика погашения дебиторской задолженности для каждого из партнеров-должников. Пример графика представлен в таблице 3.3. Данный график должен быть неотъемлемой частью договора с каждым партнером, на котором необходимо ставить подписи руководителей и печати. В ООО «Хлебный дом» договорами определен срок оплаты – 7 дней.

Таблица 3.3 –График погашения дебиторской задолженности ООО АПК «Май»

№ п/п	Дата, № договора	Сумма платежа	Срок погашения	Примечание
1.	Договор от 13.12.2019 № 117	190404,74	23.12.2019	По истечению установленного срока погашения своих обязательств, в случае неуплаты или частичного уплаты долга, предприятием начисляется пеня в размере ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации и делимой на 1/300

На 31.12.2019 на предприятии имеется долг ООО АПК «Май» в сумме 88687,27 рублей. То есть, от суммы по договору № 117, должником оплачено часть долга.

Таким образом, ООО «Хлебный дом» начисляется пеня дебитору. Особенностью пени является ее ежедневное начисление. Она устанавливается в процентах от суммы по договорным обязательствам. Расчет пени:

$$\text{Пеня} = 88687,27 \times 8 \times 1/300 \times 6,25\% = 147,81 \text{ рублей.}$$

Таким образом, сумма пени за 8 дней просроченной задолженности составит 147,81 рубль. Данный график является необходимой частью договора, так как в нем отражены порядок и сроки погашения обязательств, в целях своевременной уплаты таких обязательств, сохранения партнерства с ООО «Хлебный дом» и недопущению взыскания задолженности в судебном порядке.

Таким образом, при внедрении индивидуальных графиков ожидается полная и своевременная оплата от покупателей, что поспособствует увеличению наиболее ликвидной группе активов. В связи с чем, предприятие может вовлекать в оборот денежные средства.

3. Ограничение поставки покупателю до момента погашения долговых обязательств.

4. Предоставление скидки за ускорение погашения обязательств.

Данное мероприятие представляет собой способ снижения продажной цены, которая гарантируется покупателю или заказчику, при условии, если он погасит обязательства в установленные предприятием сроки.

В мероприятие по скидке включены следующие элементы:

- количественная величина скидки;
- срок, в течение которого покупатель или заказчик вправе воспользоваться такой скидкой.

Данная скидка на поставку товара может фиксироваться в заключаемых договорах в следующем виде – «5/10 нетто 7». Эта запись будет означать следующее: покупатель обязан погасить взятые на себя долговые обязательства с момента получения им продукции в полном объеме в течение периода, не

превышающего 7 календарных дней. В том случае, если покупатель рассчитывается по договору досрочно, например, в течение 3 дней – у него возникает право на скидку в размере 5%.

Размер скидки за досрочное погашение задолженности зависит от двух факторов:

- сложившемся традиционно на данном рынке уровне подобной скидки,
- уровне процентных ставок банковских кредитов, выдаваемых предприятиям для пополнения оборотных средств.

В том случае, если предпринимаемые меры воздействия не приводят к ускорению погашения перед предприятием обязательств дебиторами, оно вынуждено свои оборотные активы пополнять за счет кредитных средств. Следует отметить, что сокращение сроков оплаты покупателей за отгруженные им товары позволяет производителю снизить объемы привлечения инвестиций и заемных средств, что, в свою очередь, уменьшает затраты, связанные с оплатой процентов за пользование привлеченными источниками финансирования.

Превышение размера скидки над процентом за пользование кредитами вполне оправдано, поскольку ускорение покупательских платежей положительно сказывается на финансовом положении предприятия-продавца. Положительный эффект при погашении долгосрочных платежей заключается в следующем:

- ускоряется поступление на счет продавца денежных средств, что, соответственно, улучшает общую структуру его бухгалтерского баланса;
- снижается уровень кредитных рисков, связанных с задолженностью дебиторов, что, в свою очередь, оказывает влияние на степень надежности финансового планирования;
- снижаются финансовые затраты предприятия, связанные с организационными мероприятиями по сбору дебиторской задолженности.

Расчет экономического эффекта от предложенного мероприятия по предоставлению скидки дебиторам за ускорение оплаты представлен в пункте 3.3.

В ООО «Хлебный дом» имеются основные крупные дебиторы:

- ООО «Термоклуб» (3616,8 тыс. рублей);
- ООО «Хлебные традиции» (1644,8 тыс. рублей);
- ИП Шапиро (1366,7 тыс. рублей);
- ИП Палачидис (610,0 тыс. рублей).

При условии полной оплаты долгов вышеуказанными дебиторами, предприятие получит на расчетный счет с учетом скидки 5 % общую сумму в размере 6876,385 тыс. рублей.

Обоснование рекомендаций по оптимизации запасов предприятия

В течение 2018-2019 гг. стоимость запасов с 2017 года выросла с 3015 тыс. рублей до 6811 тыс. рублей, на 125,9 %. При этом выручка в 2019 г. увеличилась по сравнению с 2017 годом только на 17,76 %.

Следовательно, для ООО «Хлебный дом» актуальными являются мероприятия по снижению величины активов, а также мероприятия, направленные на доведение величины формируемых запасов до их рационального уровня.

По результатам анализа бухгалтерской отчетности выявлено, что в ООО «Хлебный дом» имеется высокий уровень запасов. Его доля в структуре баланса составляет 35,49 %. В таблице 2.4 представлена динамика оборотных средств предприятия, согласно которой с 2017 года имеется тенденция увеличения запасов. Также выявлено, что чистая прибыль предприятия существенно снизилась с 2017 года (3668 тыс. рублей), в 2019 году составила 1176 тыс. рублей.

Нерациональное управление оборотными средствами, а именно высокий уровень товарно-материальных ценностей, который препятствует обороту денежных средств, предприятия является причиной финансовых трудностей.

Оптовые закупки с целью снижения стоимости покупного сырья являются основной причиной накопления запасов предприятия.

Эффективным средством улучшения финансовых показателей компании является формирование цепочек поставок и политика управления запасами.

При планировании остатков запасов, а также продажи неиспользованных запасов предприятия происходит снижения уровня товарно-материальных ценностей.

Углубленный анализ состояния запасов выступает в качестве составной части внутреннего анализа финансового состояния, так как предполагает использование информации о запасах, не содержащейся в бухгалтерской отчетности и требующей данных аналитического учета.

Выделяют следующие причины избыточных запасов:

- неритмичность производства (различия в работе смен, ожидание, задержки, технологические простои);
- производство укрупненными партиями;
- аварийные и плановые остановки производств.

Исходя из этого предприятию ООО «Хлебный дом» следует снижать запасы для более эффективной работы.

Снижение запасов на складах предприятия возможно за счет реализации запасов, которые редко используются в производстве, чтобы не допустить их порчи в связи с истечением срока годности, что поспособствует увеличению прибыли предприятия, которая является основой для показателя наличия собственных оборотных средств.

Таким образом, на предприятии имеются запасы, которые не использовались в течение 2019 года, такие как: ароматизаторы, брусника, закваска, зелень сушеная, конфитюр с кусочками, крем пастообразный, их балансовая стоимость составляет 376,3 тыс. рублей.

Запасы, такие как: кокосовая стружка, смесь для кексов, подложка, паприка, начинка термо, маргарин, майонез, которые использовались в текущем периоде и значение которых более чем в 4 раза меньше значения остаточного количества запасов.

В целях недопущения их порчи в связи со сроком годности, также подлежат реализации. Рационально оставлять запасы, в двукратном размере, необходимом для производственной деятельности. Сумма таких запасов составляет 2117,5 тыс. рублей.

Таким образом, сумма запасов, подлежащей реализации составит 2493,8 тыс. рублей.

С учетом вышеуказанных рекомендаций необходимо рассчитать прогнозные финансовые показатели.

3.3 Прогноз финансовых показателей с учетом предложенных мероприятий

Если предположить, что предприятие реализует предложенные мероприятия, а именно снизит уровень запасов и уменьшит дебиторскую задолженность, данный факт отразится на финансовой устойчивости. В таблице 3.4 представлены абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Хлебный дом» в 2020 году.

Таблица 3.4 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Хлебный дом»

№	Показатели	2019	Прогноз 2020	Отклонения	Темп роста
1	2	3	4	5	6
1	Собственный капитал, тыс. рублей	16079	18572,8	2493,8	115,51
2	Внеоборотные активы, тыс. рублей	1574	1574	0	100,00
3	Собственные оборотные средства (СОС) , тыс. рублей	14505	16998,8	2493,8	117,19
4	Долгосрочные пассивы, тыс. рублей	2850	2850	0	100,00
5	Собственные и долгосрочные источники , тыс. рублей	17355	19848,8	2493,8	114,37
6	Краткосрочные заемные средства, тыс. рублей	0	0	0	0,00

Окончание таблицы 3.4

1	2	3	4	5	6
7	Общая величина основных источников, тыс. рублей	17355	19848,8	2493,8	114,37
8	Общая величина запасов и затрат, тыс. рублей	6811	4317,2	-2493,8	63,39
9	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. рублей	7694	12681,6	4987,6	164,82
10	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных, тыс. рублей источников	10544	15531,6	4987,6	147,30
11	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников, тыс. рублей	10544	15531,6	4987,6	147,30

При выполнении рекомендованных мероприятий предприятием, наблюдается увеличение собственных оборотных средств на 17,19 % за счет снижения уровня запасов.

Таким образом, сохраняется абсолютный тип финансовой устойчивости, который характеризуется полным обеспечением запасов собственными оборотными средствами.

В таблице 3.5 представлены относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Хлебный дом» в прогнозном 2020 году.

Таблица 3.5 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия

№	Показатели	2019	Прогноз 2020	Отклонение	Темп роста
1	Коэффициент автономии	0,838	0,856	0,019	102,23
2	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,177	0,153	-0,024	86,57
3	Коэффициент маневренности	0,766	0,793	0,027	103,55
4	Коэффициент финансовой устойчивости	0,918	0,988	0,070	107,61
5	Коэффициент мобильности оборотных средств	0,083	0,615	0,532	737,86
6	Коэффициент материальных оборотных средств	0,355	0,245	-0,110	69,05
7	Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат	0,902	0,915	0,013	101,46

На основании расчетов относительных показателей финансовой устойчивости можно сделать следующий вывод.

При соблюдении мероприятий по повышению финансовой устойчивости, а именно сокращение запасов и уменьшение дебиторской задолженности, у предприятия увеличивается прибыль, а также собственные оборотные средств.

В связи с этим увеличиваются коэффициенты финансовой устойчивости, автономии, маневренности, автономии источников формирования запасов и затрат.

При погашении дебиторской задолженности крупными должниками, и реализации неиспользуемых запасов предприятия, увеличиваются денежные средства на сумму 9370,2 тыс. рублей, в связи, с чем наблюдается увеличение коэффициента мобильности оборотных средств в 6 раз. Увеличение показателя говорит об ускорении оборачиваемости имущества.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств уменьшился на 13,43 %, чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств.

Коэффициент материальных оборотных средств уменьшился и составил 0,245, это свидетельствует о том, что сократились запасы предприятия, их доля в оборотном капитале составляет 24,5 %.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что рекомендации, указанные в пункте 3.2, являются экономически эффективными.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате написания бакалаврской работы, была достигнута основная цель, суть которой состоит в анализе финансового состояния и выявление возможностей управления финансовой устойчивостью на примере ООО «Хлебный дом».

Реализация цели дипломной работы достигнута путем выполнения поставленных задач.

В теоретической части бакалаврской работы представлена сущность финансовой устойчивости, которая состоит в обеспечении запасов и затрат источниками их формирования.

Многие ученые представляют различные понятия финансовой устойчивости, но авторы при оценке уровня финансовой устойчивости используют понятие платежеспособность. На практике данное понятие является необходимым элементом финансовой устойчивости ввиду того, что уровень обеспеченности запасов имеющимися источниками свидетельствует о высоком уровне платежеспособности, и в то же время является важным измерением финансовой устойчивости. Это обусловлено тем, что уровень обеспеченности сформированных запасов предприятия является фактором уровня его платежеспособности, при этом расчет показателей платежеспособности также производится за определённый период и на конкретную дату.

На финансовую устойчивость предприятия влияют множества факторов, которые можно разделить на две группы: внутренние и внешние. Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия, внешние же от решений руководства и коллектива предприятия по понятным причинам не зависят.

Оценка финансовой устойчивости проводится путем применения абсолютных и относительных показателей.

С помощью применения финансовых коэффициентов финансовой устойчивости можно провести анализ структуры имущества предприятия,

источников его формирования. В связи с чем, со стратегией финансирования имущества предприятия выделяют следующие подходы: умеренная стратегия финансирования, рискованная стратегия финансирования, идеальная стратегия финансирования, агрессивная стратегия финансирования (стратегия развития), «Нормативная стратегия финансирования».

После проведения анализа финансовой устойчивости предприятия, необходимо применять методы повышения финансовой устойчивости предприятия для дальнейшего его стабильного функционирования. При этом выделяют следующие тенденции в методах оценки финансовой устойчивости: использование определенных абсолютных и относительных показателей, использование балльной методики, использование матричных балансов.

В аналитической части бакалаврской работы представлена характеристика исследуемого предприятия и раскрыта информация о проведенном анализе финансового состояния предприятия на основе данных форм бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2017-2019 год.

По результатам анализа актива баланса можно отметить положительную динамику изменения валюты баланса, так валюта за 2019 год увеличилась на 18,1 %. Данное изменение произошло за счет увеличения внеоборотных и оборотных активов.

Наибольшую долю в структуре оборотных средств составляют дебиторская задолженность (53,00 %) и запасы (38,66 %).

Общая величина запасов и затрат увеличилась, но данный факт не повлиял на тип финансовой устойчивости. При вышеуказанных показателях с 2017 года сохранился абсолютный тип финансовой устойчивости предприятия. Таким образом, предприятие не зависит от внешних кредиторов, имеет высокий уровень платежеспособности.

При сопоставлении каждой группы актива с соответствующей группой пассива выявлено, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в будущем с учетом

своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Проведенный во второй части выпускной квалификационной работы анализ оборотных активов ООО «Хлебный дом» позволил сделать вывод, что проблемами предприятия являются состояние дебиторской задолженности и запасов. В течение 2018-2019 гг. сумма дебиторской задолженности увеличилась с 6708 тыс. рублей до 9338 тыс. рублей, то есть на 39,21 %, а стоимость запасов с 2017 года выросла с 3015 тыс. рублей до 6811 тыс. рублей, на 125,9 %. При этом выручка в 2019 г. увеличилась по сравнению с 2017 годом только на 17,76 %.

Таким образом, рост суммы дебиторской задолженности и стоимости запасов в относительном выражении оказался существенно больше, чем рост выручки.

В проектной части бакалаврской работы представлен прогноз финансовых показателей с учетом предложенных мероприятий. Если предприятие реализует предложенные мероприятия, а именно снизит уровень запасов и уменьшит дебиторскую задолженность, данный факт отразится на финансовой устойчивости.

При выполнении рекомендованных мероприятий предприятием, наблюдается увеличение собственных оборотных средств на 17,19 % за счет снижения уровня запасов. Таким образом, сохраняется абсолютный тип финансовой устойчивости, который характеризуется полным обеспечением запасов собственными оборотными средствами.

На основании расчетов относительных показателей финансовой устойчивости можно сделать следующий вывод. При соблюдении мероприятий по повышению финансовой устойчивости, у предприятия увеличивается прибыль, а также собственные оборотные средств. На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что рекомендации, указанные в пункте 3.2, являются экономически эффективными.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

СДИ – собственные и долгосрочные источники финансирования запасов;

ОИЗ – общая величина основных источников покрытия запасов;

СОС – собственные оборотные средства;

ВА – внеоборотные активы;

ТА – текущие оборотные активы

СЧ – системная (нормативная) часть оборотных активов

ВЧ – варьирующая (ненормируемая) часть оборотных активов

СК – собственный капитал

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы

ДП – долгосрочные пассивы

КО – краткосрочные обязательства

СОК – собственный оборотный капитал

ОА – оборотные активы.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Аверина О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник. /О.И. Аверина.// – М.: Кнорус, 2016. – 432 с. – Текст: непосредственный;
2. Адаменко А.А. Порядок учета дебиторской задолженности, ее влияние на показатели бухгалтерского баланса. / А.А. Адаменко, Т.Е. Хорольская, А.Г. Петриди. // Вестник Академии знаний. – 2020. – № 36/1. – с. 10-14. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=42541975> (дата обращения: 16.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;
3. Антонова М.В. Виды финансовой устойчивости организации: современные подходы к классификации. / М.В. Антонова, А.А. Кривчикова. // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2018. - №5. – с.214-223. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=35585254> (дата обращения: 25.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;
4. Баканов М.И. Теория экономического анализа: учебник. / М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет. // – М.: Финансы и статистика, 2014. – 536 с. – Текст: непосредственный;
5. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие. / Л.Е. Басовский. // – М.: ИНФРА-М, 2014.– 366 с. – Текст: непосредственный;
6. Белова М.Д. Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия / М.Д. Белова // Экономист года 2016: сб. ст. II Международного научно-практического конкурса. Пенза, 2016. с. 81-85. – Текст: электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26641238> (дата обращения: 23.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

7. Бердникова Л.Ф. Ключевые аспекты анализа финансовой устойчивости организации / Л.Ф.Бердникова, Е.С. Портнова // Карельский научный журнал. - 2016. - № 4 (17). - с. 70-73. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27701342> (дата обращения: 07.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;
8. Войтоловский Н.В. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации. 4-е издание, перераб. и доп. / Н.В. Войтоловский, А.П. Калинина, И.И. Мазурова. // – Москва. Юрайт, 2014. -548 с. – Текст: непосредственный;
9. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / А.П. Гарнов. // – Москва:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с. – Текст: непосредственный;
10. Гингзбург А.И. Экономический анализ - 3-е изд. Стандарт третьего поколения. / А.И. Гингзбург. // – СПб.: Питер, 2016. – 448 с. – Текст: непосредственный;
11. Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учеб. пособие. / О.В. Губина, В.Е. Губин. // – М.:ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. – 192 с. – Текст: непосредственный;
12. Гутковская Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению. / Е.А. Гутковская, Н.Ф. Колесник. // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 2 (124). с. 35–46. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23273730> (дата обращения: 14.03.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;
13. Ендовицкая А.В. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия / А.В. Ендовицкая, Т.А. Волкова. // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. - 2015. - № 3 (65). - с. 258-262. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25106938> (дата обращения: 12.03.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

14. Ефимова О.В. Финансовый анализ. / О.В. Ефимова. // - М.: Бухгалтерский учет, 2015. - 351 с. – Текст: непосредственный;

15. Клейменов Д.С. Факторы, влияющие на финансовое обеспечение устойчивого роста коммерческой организации (предприятия). / Д.С. Клейменов, М.О. Прокопенко. // Финансовый вестник. - 2017. – №1. – с.31-37. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=30041670> (дата обращения: 12.03.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

16. Крайняя И.Ю. Основной комплекс мероприятий, направленный на повышение финансовой устойчивости фирмы. / И.Ю. Крайняя // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2019. –№ 5-4. – с. 126-128. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=38214240> (дата обращения: 12.01.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

17. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. / М.Н. Крейнина. // М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. - 304 с. – Текст: непосредственный;

18. Кудряшов В.С. Основные аспекты финансовой устойчивости предприятий в современных условиях. / В.С. Кудряшов, Ш.З. Чиркаева. // Экономические науки. – 2020. - №1. – с.4-7. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=42502334> (дата обращения: 12.03.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

19. Курилова А.А. Современные концепции финансовой устойчивости в финансовом менеджменте. / А.А. Курилова. // Карельский научный журнал. - 2017. - № 1 (18). - с. 70-73. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28875075> (дата обращения: 09.01.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

20. Лукаш Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие. / Ю.А. Лукаш. // - Издательство ФЛИНТА, 2017. – 279 с. – Текст: непосредственный;

21. Манаков Д.В. Сущность финансовой устойчивости предприятия / Д.В. Манаков, Ж.К. Леонова // Студенческий: электрон. научн. журн. – 2018. – № 13(33). – с. 155-161. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=35292911> (дата обращения: 12.03.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

22. Ольховская И.Е. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия. / И.Е. Ольховская, Е.В. Горковенко. // Наука, образование и инновация. – 2017. –№ 4 Т.4. – С. 53-56. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28429994> (дата обращения: 10.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

23. Пятова О.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: методические рекомендации. / О.Ф. Пятова. // Самарский государственный аграрный университет, 2019. – 32 с.;

24. Романова Л.Е. Экономический анализ: учебное пособие. / Л.Е. Романова, Л.В. Давыдова, Г.В. Коршунова. // СПб.: Питер, 2015. - 336 с. – Текст: непосредственный;

25. Романова Т.В. Практикум по комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности. / Т.В. Романова, Т.В. Андреева. // М. : ФЛИНТА, 2016. – 290 с. – Текст: непосредственный;

26. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая.// – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 608 с. – Текст: непосредственный;

27. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент на предприятии: учебник, 2-е изд., перераб. и доп. / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. //– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 351 с. – Текст: непосредственный;

28. Троценко В.М. Оценка финансовой устойчивости организации. / В.М. Троценко, Я.Д. Малеева. // Экономика и социум. - 2016. - № 6 (25). - с. 311-315. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26721300> (дата обращения: 10.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

29. Чебунин А.С. Модели оценки финансовой устойчивости компании. / А.С. Чебунин. // Вестник магистратуры.– 2016. –№ 6-4(57). – с.148-150. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=34994423> (дата обращения: 02.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

30. Чередниченко А.И. Методика оценки потенциальной финансовой устойчивости. / А.И. Чередниченко. // Актуальные вопросы экономических наук. – 2015. – № 43. – с. 29-34. – Текст : электронный // Научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23434212> (дата обращения: 16.02.2020). – Режим доступа: для авториз. Пользователей;

31. Шебукова А.С. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. /А.С. Шебукова. // Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф.Горбачева, 2016. – 112 с.;

32. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа. / А.Д. Шеремет. // – М.: Инфра-М, 2016. – 256 с. – Текст: непосредственный;

33. Ширяева Г.Ф. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие для студентов ВУЗов / Г.Ф. Ширяева. // М. : ФЛИНТА: изд-во урал-го унив-та, 2018. – 228 с. – Текст: непосредственный;

34. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. / Е.И. Шохин. // – М.: КноРус, 2015. - 480 с. – Текст: непосредственный;

35. Щедрина И.Н. Содержание и факторы, влияющие на финансовую устойчивость корпорации / И.Н. Щедрина, И.С. Зайцева // Бюллетень науки и практики. – 2018. – №4. – с. 372-379. – Текст : электронный // Лань : электронно–библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/reader/journalArticle/469131/#1> (дата обращения: 11.02.2020). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Хлебный Дом"</u>	Форма по ОКУД	Коды 0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	31	12	2019
Вид экономической деятельности <u>Производство хлеба и мучных кондитерских изделий недлительного хранения</u>	по ОКПО	95263883		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	ИНН	1901074715		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКВЭД 2	10.71		
Местонахождение (адрес) <u>655008, Хакасия Респ, Абакан г, Заводская ул, д. № 7</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input type="checkbox"/> ДА <input checked="" type="checkbox"/> НЕТ	по ОКЕИ	384		
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН			
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	96	96	96
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	1 478	1 374	1 524
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 574	1 471	1 620
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	6 811	6 450	3 015
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	9 338	6 708	10 328
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 469	1 622	340
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	17 618	14 780	13 683
	БАЛАНС	1600	19 192	16 251	15 303

Окончание приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	16 069	14 893	13 821
	Итого по разделу III	1300	16 079	14 903	13 831
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	2 850	70	566
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	2 850	70	566
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	263	1 278	906
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	263	1 278	906
	БАЛАНС	1700	19 192	16 251	15 303



Руководитель

(подпись)

Тачеев Тимур Георгиевич

(расшифровка подписи)

14 апреля 2020 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2019 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды		
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Хлебный Дом"</u>	Форма по ОКУД	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	31	12	2019
Вид экономической деятельности <u>Производство хлеба и мучных кондитерских изделий недлительного хранения</u>	ИНН	95263883		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	по ОКВЭД 2	1901074715		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКФС	10.71		
	по ОКЕИ	12300	16	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	Выручка	2110	82 117	76 060
	Себестоимость продаж	2120	(72 673)	(72 864)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 444	3 196
	Коммерческие расходы	2210	(6 992)	(1 306)
	Управленческие расходы	2220	-	(24)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 452	1 866
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(58)	(43)
	Прочие доходы	2340	45	158
	Прочие расходы	2350	(188)	(65)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 251	1 916
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 075)	(844)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 176	1 072

Окончание приложения Б

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 176	1 072
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



(подпись)

Тачеев Тимур Георгиевич

(расшифровка подписи)

14 апреля 2020 г.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2018 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды		
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Хлебный дом"</u>	Форма по ОКУД	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	31	12	2018
Вид экономической деятельности <u>Производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения</u>	по ОКПО	1901074715		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	по ОКВЭД	10.71		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКФС / ОКФС	12300	16	
	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	76 060	69 730
	Себестоимость продаж	2120	(72 864)	(63 783)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 196	5 947
	Коммерческие расходы	2210	(1 306)	(1 302)
	Управленческие расходы	2220	(24)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 866	4 645
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(43)	(136)
	Прочие доходы	2340	158	6
	Прочие расходы	2350	(65)	(79)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 916	4 436
	Текущий налог на прибыль	2410	(844)	(768)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 072	3 668

Окончание приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 072	3 668
	Справочно	2900	-	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

000

(подпись)

Тачеев Тимур Георгиевич

(расшифровка подписи)

30 марта 2019 г.



Приложение Г Слайд 1

Федеральное государственное автономное
Образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО
«Сибирский федеральный университет»
институт
«Экономика и менеджмент»
кафедра

**Тема «Управление финансовой устойчивостью предприятия
на примере ООО «Хлебный дом»**

Выпускник:

Руководитель: доцент, канд. эконом. наук

А.А. Мосина

Е.Л. Прокопьева

Абакан 2020

Слайд 2

2

Актуальность темы: актуальность выбранной темы обусловлена тем, что финансовая устойчивость является важной характеристикой финансово-производственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики, так как финансово устойчивое предприятие является платежеспособным, имеет преимущество перед другими предприятиями данной сферы в получении кредитов, выборе поставщиков сырья

Цель работы: анализ финансового состояния и выявление возможностей управления финансовой устойчивостью на примере ООО «Хлебный дом»

Практическая значимость: результаты анализа финансовой устойчивости несут экономическую выгоду, разработанный комплекс мероприятий способствуют улучшению финансового состояния предприятия

3

Теоретическая часть работы

<p>Сущность и факторы финансовой устойчивости</p>	<p>-Внутренние факторы -Внешние факторы</p>	
<p>Оценка финансовой устойчивости как основа для принятия управленческих решений</p>	<p>Оценка путем применения абсолютных показателей (показатели обеспеченности запасов источниками финансирования)</p>	<p>Оценка путем применения относительных показателей (система коэффициентов финансовой устойчивости)</p>
<p>Методы и модели управления финансовой устойчивости</p>	<p>Подходы к управлению финансовой устойчивостью в рамках стратегий финансирования имущества: <i>умеренная стратегия;</i> <i>рискованная стратегия;</i> <i>идеальная стратегия;</i> <i>агрессивная стратегия;</i> <i>нормативная стратегия</i></p>	<p>Методы управления: <i>-Использование абсолютных и относительных показателей;</i> <i>-Использование балльной модели;</i> <i>-Использование матричных балансов</i></p>

Слайд 4

4

Применение моделей управления финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО «Хлебный дом»

Идеальная модель		Агрессивная модель		Нормативная модель	
Показатель	Значение, тыс. рублей	Показатель	Значение, тыс. рублей	Показатель	Значение, тыс. рублей
$ДП=ВА+СЧ$	18929	$ДП=ВА+СЧ+0,5ВЧ$	19060,5	$ДП=ВА+0,1ТА$	2335,8
$ВЧ=КО$	263=263	$ВЧ>КО$	263=263	$ВА<ДП$	1574<1761,8
$ВА<ДП$	1574<18929	$ВА<ДП$	1574<19060,5	$КО<ТА$	263<17618
$СК=ВА$	16079≠1574	$СК>ВА$	16079>1574	$СОК=0,1ТА$	14505≠1761,8
$СОК=СЧ$	14505≠17355	$СОК=СЧ+0,5ВЧ$	14505≠17486,5		

Слайд 5

5

Балльная методика оценки финансового состояния предприятия

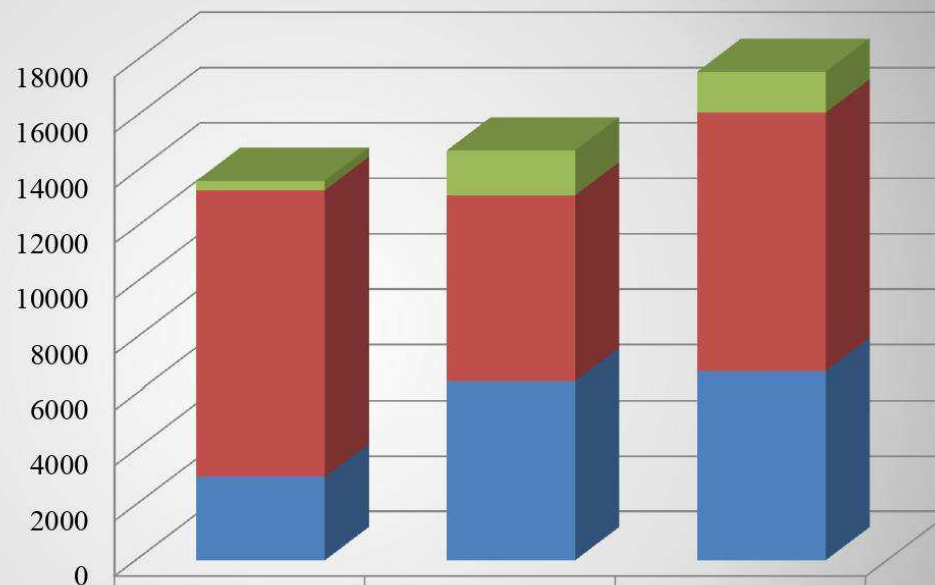
№ п/п	Финансовый коэффициент	Значение	Критерий		Рейтинг
			высший	низший	
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	5,586	0,5 и выше – 20 баллов	0,1 и ниже – 0 баллов	20
2	Коэффициент критической ликвидности	41,091	1,5 и выше – 18 баллов	Менее 1 – 0 баллов	18
3	Коэффициент текущей ликвидности	66,989	2 и выше – 16,5 балла	Менее 1 – 0 баллов	16,5
4	Коэффициент обеспеченности собственными ОС	2,779	0,5 и выше – 15 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	15
5	Коэффициент финансовой независимости	0,838	0,6 и выше – 17 баллов	Менее 0,4 – 0 баллов	17
6	Коэффициент финансовой устойчивости	0,986	1 и выше – 13,5 балла	Менее 0,5 – 0 баллов	13,23

При сумме баллов 99,73 предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости и платежеспособности.

Слайд 6

6

Состав оборотных средств предприятия, тыс. рублей

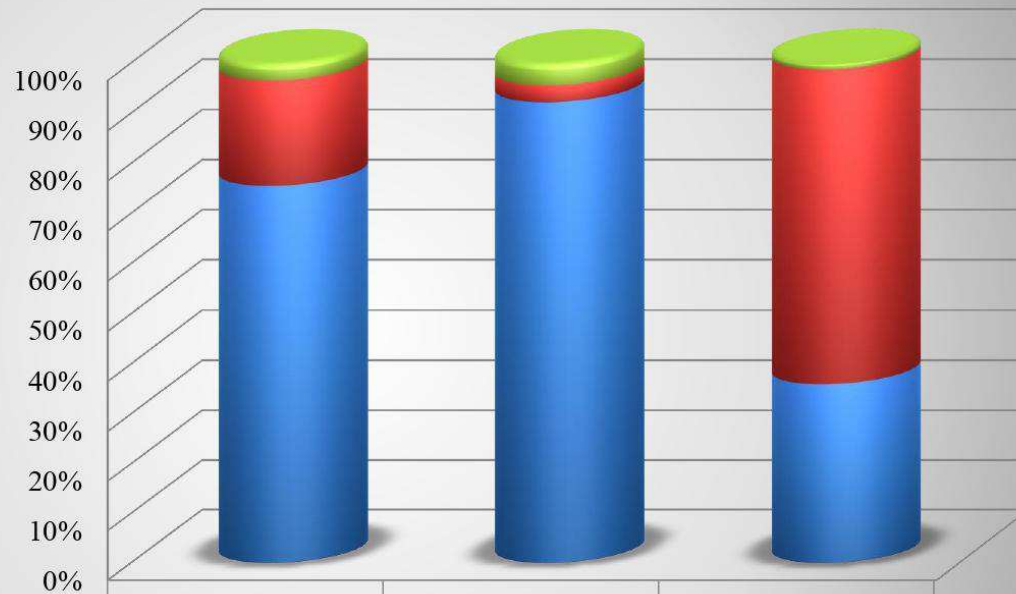


■ Денежные средства	340	1622	1469
■ Дебиторская задолженность	10328	6708	9338
■ Запасы	3015	6450	6811

Слайд 7

7

Структура дебиторской задолженности, тыс. рублей



	2017	2018	2019
■ Прочие дебиторы	360	298	120
■ Авансы выданные	2168	225	5859
■ Покупатели и заказчики	7800	6185	3359

Слайд 8

8

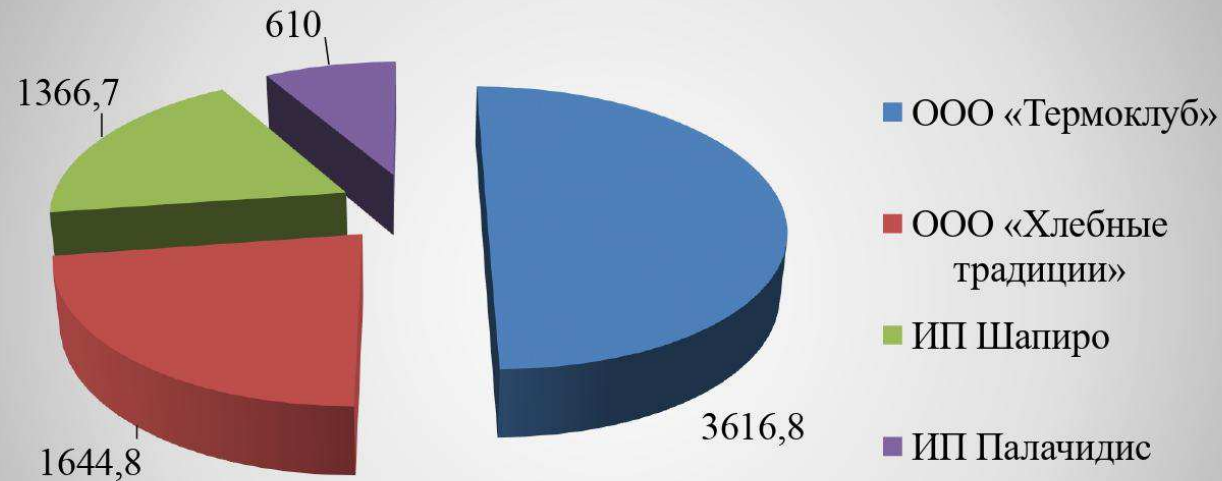
Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия

Выявленные проблемы	Мероприятия по улучшению финансового состояния	
Рост дебиторской задолженности	Оптимизация структуры ДЗ	Разработка графика погашения ДЗ → Скидка за ускорение погашение обязательств
Высокая доля запасов	Реализация запасов	→ Реализация запасов, которые редко используются в производстве Запасы, которые использовались в текущем периоде и значение которых более чем в 4 раза меньше значения остаточного количества запасов

9

1. Скидка за ускорение погашения обязательств

Суммы задолженности основных дебиторов предприятия, тыс. руб.



Расчет обязательств с учетом скидки: $7238,3 - 5\% = 6876$ тыс. рублей

Сумма скидки: $7238,3 - 6876 = 362,3$ тыс. рублей

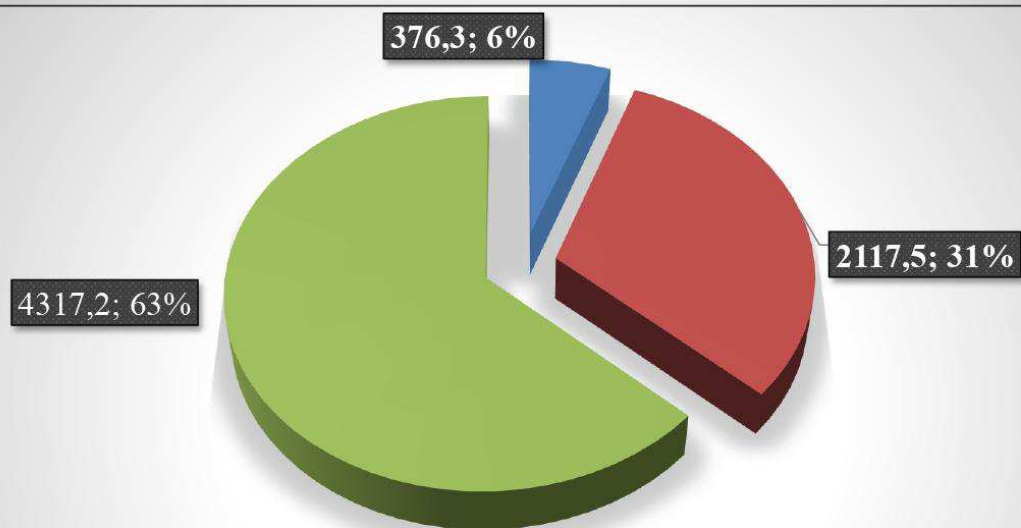
Процент по кредиту: $7238,3 * 8,5 / 100 = 615$ тыс. рублей

Экономия: $615 - 362,3 = 252,7$ тыс. рублей

10

2. Сокращение запасов ООО «Хлебный дом»

Предлагается реализация запасов, редко используемых в производстве



- Неиспользуемые запасы (тыс. рублей; %)
- Запасы, которые использовались в текущем периоде и значение которых более чем в 4 раза меньше значения остаточного (тыс. рублей; %)
- Используемые запасы (тыс. рублей; %)

Слайд 11

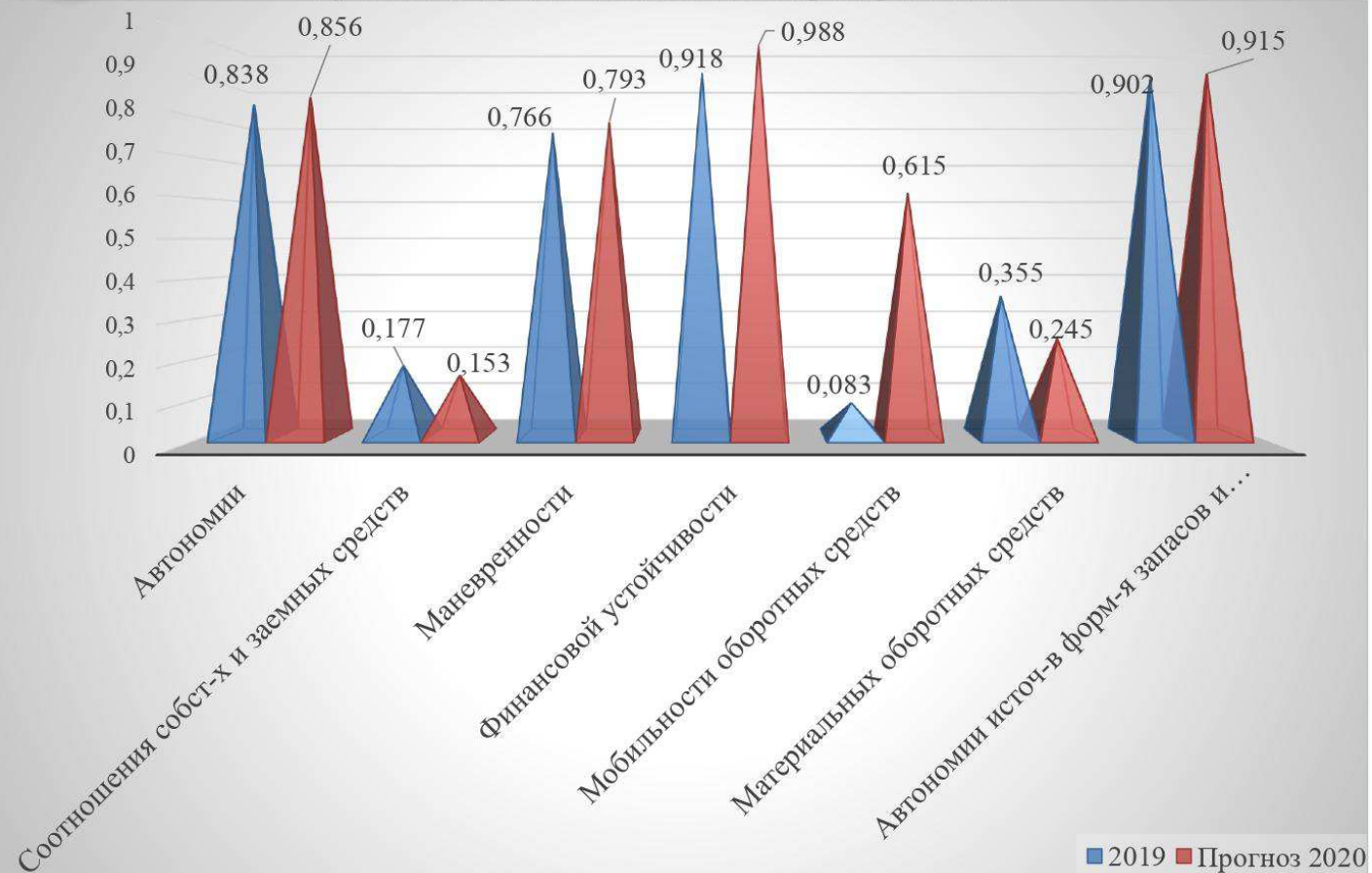
11

Прогноз показателей финансовой устойчивости с учетом предложенных мероприятий, тыс. рублей

№	Показатели	2019	Прогноз 2020	Темп роста, %
1	Собственный капитал	16079	18572,8	115,51
2	Внеоборотные активы	1574	1574	100,00
3	СОС	14505	16998,8	117,19
4	Долгосрочные пассивы	2850	2850	100,00
5	Собственные и долгосрочные источники	17355	19848,8	114,37
6	Краткосрочные заемные средства	0	0	0,00
7	Общая величина основных источников	17355	19848,8	114,37
8	Общая величина запасов и затрат	6811	4317,2	63,39
9	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	7694	12681,6	164,82
10	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников	10544	15531,6	147,30
11	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников	10544	15531,6	147,30

12

Прогноз коэффициентов финансовой устойчивости с учетом предложенных мероприятий



ПОСЛЕДНИЙ ЛИСТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

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

Отпечатано в 1 экземпляре.

Список используемых источников 35 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру.

«___»_____ 2020 г.

дата

(подпись)

(Ф.И.О.)

Федеральное государственное автономное
Образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО

«Сибирский федеральный университет»

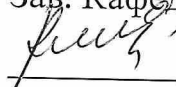
институт

«Экономика и менеджмент»

кафедра

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой ЭиМ

 Т.Б. Коняхина

подпись инициалы, фамилия

«ТБ» ТБ 2020 г.

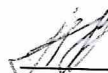
БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 Экономика

код – наименование направления


Тема «Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере
ООО «Хлебный дом»

Руководитель

 22.06.20 доцент, канд. эконом. наук
подпись, дата должность, ученая степень

Е.Л. Прокопьева
инициалы, фамилия

Выпускник

 22.06.20
подпись, дата

А.А. Мосина
инициалы, фамилия

Абакан 2020

Продолжение титульного листа бакалаврской работы по теме: «Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере ООО «Хлебный дом»

Консультанты по разделам:

Теоретическая часть
наименование раздела

ЕЛ 22.06.20
подпись, дата

Е.Л. Прокопьева
инициалы, фамилия

Аналитическая часть
наименование раздела

ЕЛ 22.06.20
подпись, дата

Е.Л. Прокопьева
инициалы, фамилия

Проектная часть
наименование раздела

ЕЛ 22.06.20
подпись, дата

Е.Л. Прокопьева
инициалы, фамилия

Нормоконтролер

НЛ 22.06.20
подпись, дата

Н.Л. Сигачева
инициалы, фамилия