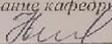


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
(Смоленский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова)

«Допустить к защите»

И.о. зав. кафедрой экономики и торгового дела

(название кафедры)

 Н.Е. Новикова

подпись

Ф.И.О.

«05» июля 2019 г.

**Выпускная квалификационная работа
(бакалаврская работа)**

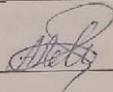
Направление 38.03.01 Экономика
Профиль Финансы и кредит

**ТЕМА «Разработка рекомендаций по обеспечению финансовой
устойчивости организации (на примере ООО «АЛФ
МАРКЕТ»»»**

Студентки 4 курса очной формы обучения

Левшиной Александры Владимировны

(Ф.И.О. студента (-ки))



(подпись студента (-ки))

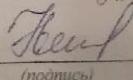
Научный руководитель ВКР:

Новикова Наталья Ефимовна

(Ф.И.О.)

кандидат экономических наук

(уч. степень, ученое звание)



(подпись)

«02» июля

2019 г.

Смоленск 2019

АННОТАЦИЯ
на выпускную квалификационную работу
(бакалаврскую работу)

Левшина Александра Владимировна

(фамилия, имя, отчество)

на тему: «Разработка рекомендаций по обеспечению финансовой устойчивости организации (на примере ООО «АЛФ МАРКЕТ»»»

Выпускная квалификационная работа содержит результаты разработок рекомендаций по обеспечению финансовой устойчивости организации для ООО «АЛФ МАРКЕТ».

В работе подробно изучены теоретические аспекты финансовой устойчивости организации, методика её оценки, проведен анализ показателей финансовой устойчивости организации ООО «АЛФ МАРКЕТ».

В выпускной квалификационной работе даны рекомендации ООО «АЛФ МАРКЕТ» по повышению финансовой устойчивости в условиях экономически нестабильной ситуации в стране и конкуренции на рынке.

Выпускная квалификационная работа объемом 77 страниц состоит из введения; теоретической, аналитической и проектной частей; заключения; списка использованных источников; 4 приложений на 5 страницах.

The graduation thesis on the theme «Development of recommendations for ensuring the financial sustainability of the organization (by the example of LLC «ALF MARKET»».

The graduation qualification paper contains the research results of the development of recommendations for ensuring the financial sustainability of the organization for LLC «ALF MARKET».

In the work the theoretical aspects of the financial sustainability of the organization, the method of its evaluation, an analysis of the indicators of the financial sustainability of the organization LLC «ALF MARKET» are studied in detail.

The graduation qualification paper contains advice for LLC «ALF MARKET» on improving financial stability in the conditions of an economically unstable situation in the country and competition in the market.

The paper contains 77 pages, introduction, theoretical, analytical and project parts, conclusion, bibliography and 4 appendices on 5 pages.

Автор ВКР

(подпись)

Левшина А.В.

(ФИО)

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1. Теоретические основы управления финансовой устойчивости предприятия	
1.1. Финансовая устойчивость предприятия: понятие, задачи и факторы.....	6
1.2. Методика оценки финансовой устойчивости предприятия.....	14
Глава 2. Оценка финансовой деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ»	
2.1. Общая характеристика организации.....	25
2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости организации.....	44
Глава 3. Пути повышения финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ»	
3.1. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости организации.....	53
3.2. Экономическое обоснование предлагаемых мероприятий.....	59
Заключение	70
Список использованных источников	73
Приложения	77

ВВЕДЕНИЕ

Успех организации уже не первое десятилетие определяется высокими показателями и благополучием финансового состояния компании в целом, поскольку деятельность предприятия зависит от данных составляющих. Для достижения высоких показателей необходимо обеспечивать постоянную платежеспособность и финансовую устойчивость субъекта хозяйствования, а также грамотно распределять собственные финансовые ресурсы.

На сегодняшний день экономика Российской Федерации претерпевает изменения, где основной задачей ставится развитие отечественного производства, тем самым повышается борьба среди компаний на рынке. Каждый руководитель ставит цель – повышение конкурентоспособности. Для реализации данной цели необходимо улучшить финансовое состояние организации.

Эффективное развитие деятельности и максимизация прибыли требуют строгого внимания распределения ресурсов, особенно остро строит данная тема в условиях рыночной экономики. Мировой экономический кризис повлиял на развитие хозяйственных отношений во всех отраслях.

К сожалению, в настоящее время происходит снижение значений показателей общественного производства, тем самым ухудшая экономическое положение страны. Наиболее ухудшающимися факторами, которые непосредственно оказывают влияние на показатели, являются неплатежеспособность и недостаток собственных средств предприятия. При этом изменения в налоговой и в правовой политике, а также высокий процент кредита, оказывают непосредственное влияние на результаты финансовой деятельности организации.

Актуальность данной темы заключается в том, что в условиях экономически-нестабильной ситуации в стране отечественным предприятиям затруднительно вести успешную экономическую деятельность, оказывая

сопротивление внешним факторам, при этом поддерживая стабильность показателей. Залогом выживания в подобных ситуациях является финансовая устойчивость организации, тогда как финансовые ресурсы будут распределены соответственно для развития производства.

Наличие проблем, связанных с финансовой устойчивостью, считаются одними из важнейших, поскольку оказывают влияние не только на финансовую составляющую, но и на общеэкономические проблемы. Низкая финансовая устойчивость приводит к прекращению производства товаров, впоследствии чего организация становится банкротом.

Для успешного ведения финансово-экономической политики организации необходимо производить постоянный мониторинг основных показателей финансовой устойчивости. Анализ данных показателей выявит основные плюсы и минусы деятельности предприятия, после чего могут быть приняты необходимые меры по улучшению результатов.

После введения мероприятий, организация укрепит финансовое положение, оказав влияние на выполнение производственных планов, а также обеспечив производство ресурсами. Хозяйственная деятельность фирмы включает в себя финансовую деятельность, направленная на поступление и расходование денежных ресурсов и на достижение баланса собственного и заемного капитала.

Исходя из вышесказанного, сомнений в важности финансовой устойчивости не остаётся, отметив тот факт, что на сегодняшний день показатель имеет не только теоретическое, но и практическое значение, поэтому детальная разработка проблемы исследования необходима.

Объектом исследования данной работы является ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Предмет исследования – обеспечение финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Целью выпускной квалификационной работы выступает разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Для поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть понятие, задачи и факторы, влияющие на финансовую устойчивость;
- изучить методику оценки финансовой устойчивости;
- дать общую характеристику организации;
- провести анализ финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ»;
- наметить пути улучшения финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ»;
- дать экономическое обоснование предложенных рекомендаций.

В данной выпускной квалификационной работе, изучая теоретическую часть, были использованы методы: классификация, моделирование и системный метод, в практической части – методы анализа, сравнения, изучение документации.

В процессе подготовки выпускной квалификационной работы были использованы нормативно-правовые акты Российской Федерации, научно-учебные пособия таких авторов, как Баскакова О.В., Гиляровская Л.Т., Захаров И.В., Лебедев В.Г., Савицкая Г.В. и другие, а также локальные документы организации и её финансовая документация.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе раскрывается понятие, задачи и факторы, влияющие на финансовую устойчивость, а также рассматриваются методики оценки финансовой устойчивости.

Во второй главе была дана общая характеристика ООО «АЛФ МАРКЕТ», а также проведён анализ финансовой устойчивости предприятия.

В третьей главе представлены основные мероприятия по улучшению финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ», а также дано экономическое обоснование данных методов. В качестве наглядного материала работа содержит таблицы, рисунки и диаграммы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Финансовая устойчивость предприятия: понятие, задачи и факторы

В современных условиях деятельность любого предприятия наиболее успешно развивается при грамотном управлении финансами. Важнейшую роль в этой области играет оценка финансовой устойчивости организации. Финансовый анализ деятельности предприятия позволит определить способность организации обеспечивать деятельность денежными средствами основные и оборотные фонды.

Не оспорим тот факт, что одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – это стабильность его деятельности с долгосрочной перспективой. Прежде всего, она связана во-первых, с общей структурой организации; во-вторых, со степенью зависимости от кредиторов и инвесторов.

На сегодняшний день многие современные ученые-экономисты по-разному трактуют определение финансовой устойчивости. Обзор литературы, посвященной менеджменту и анализу данной темы, показал множество различных трактовок термина и его значения. Например, по мнению Ковалева В.В., финансовая устойчивость – это часть оценки финансового состояния компании [21, с.124].

Профессор же Шеремет А.Д. полагал, что финансовая устойчивость есть важнейшая характеристика финансового состояния организации [36, с.58].

Определение финансовой устойчивости как характеристики стабильности финансового положения организации, которая обеспечивается

высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств, дал Бланк И.А.

Другим примером можно считать определение финансовой устойчивости Савицкой Г.В., в котором говорится о способности осуществлять хозяйственную деятельность в большей степени с помощью собственных средств, при сохранении платежеспособности [31, с.239].

Понятие финансовой устойчивости с понятием платежеспособности зачастую приравнивают, но Батьковский А.М. опровергал данное сравнение, утверждая, что понятие первого намного шире, поскольку показатели платежеспособности изменяются во времени быстрее показателе финансовой устойчивости [20, с.46].

Подобного мнения придерживается Гиляровская Л.Т., которая говорит о том, что понятие «финансовая устойчивость» в отличие от «платежеспособность» включает в себя оценку нескольких сторон деятельности фирмы [11, с.230].

Обратного же мнения придерживались Федотова М.А., утверждавшая, что финансовая устойчивость является комплексным термином, сущность которого заключается в состоянии финансовых ресурсов, их распределения и использования, гарантирующим успешное развитие организации на основании увеличения прибыли и капитала, при этом сохраняются такие показатели, как платежеспособность и кредитоспособность.

Исходя из всего вышесказанного, финансовая устойчивость – это способность предприятия поддерживать достаточный уровень деловой активности и эффективности бизнеса, а также наращивать его, обеспечив платежеспособностью и инвестиционную привлекательность. Показатель тесно связан с формированием и использованием капитала фирмы и оценкой достаточности собственного капитала, которая необходимо для эффективности хозяйственной деятельности [6, с.315].

На основе финансовой устойчивости политика финансирования бизнеса соблюдается баланс между наращиванием объема финансовых

ресурсов, ростом финансовой зависимости и приростом отдачи финансовых ресурсов, компенсирующие финансовый риск. Главным условием обеспечения финансовой устойчивости фирмы является рост объемов продаж, который представляет собой источник покрытия текущих затрат и формирует величину прибыли, благодаря чему происходит укрепление финансового положения предприятия. Данный рост влияет на расширение бизнеса, вложение средств, приобретение новых технологий и улучшение материально-технической базы [10, с.81].

Для формирования структуры активов условием устойчивого финансового состояния компании является достаточный объем средств, нуждающиеся в надежных и недорогих источниках формирования активов, например, заемные средства. Анализ финансовой устойчивости позволяет оценить финансовое положение и финансовые риски, характерные для деятельности организации [28, с.55].

Финансовое положение предприятия оценивается по состоянию на отчетную дату по данным бухгалтерской отчетности, на основании бухгалтерского баланса. Залогом успешного существования компании на рынке является анализ основных показателей ее деятельности на основе бухгалтерского баланса. Анализ бухгалтерского баланса имеет большое значение и регламентируется Федеральным Законом «О бухгалтерском учете» [2].

Первичные проявления неудовлетворительного финансового состояния [10, с.82]:

- непокрытый чистый убыток;
- снижение валюты баланса;
- просроченная кредиторская задолженность;
- непогашенные в срок кредиты и займы и т.д.

Причинами негативных финансовых результатов могут быть различными, но их последствия влекут за собой снижение объема продаж и конкурентоспособности продукции.

Высокий уровень финансового состояния характеризуется высокими значениями таких показателей, как платежеспособность, ликвидность баланса, кредитоспособность, оборачиваемость средств, рентабельность и т.д.

Объектами анализ финансовой устойчивости предприятия являются [15, с.61]:

- наличие капитала и эффективность его использования;
- оптимизация структуры активов и пассивов;
- платежеспособность и инвестиционная привлекательность;
- вероятность банкротства;
- уровень рентабельности и запас финансовых ресурсов.

Задачами анализа финансового состояния служат [17, с.218]:

- оценка финансового положения организации с помощью показателей;
- расчет суммы собственных оборотных средств;
- выявление факторов, влияющих на общую динамику;
- оценка формирования запасов и затрат;
- определение типа финансовой устойчивости;
- прогнозирование финансового состояния;
- обоснование управленческих решений, направленных на реализацию резервов укрепления финансового состояния с помощью мероприятий и соответствующих мер.

Сущность финансовой устойчивости состоит в эффективном формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов, то есть отдельное внимание должно уделяться двум составляющим: ликвидность и платежеспособность. Результаты их оценки дают значительную информацию для обеспечения необходимых финансовых мероприятий менеджерами [24, с.36].

Ликвидность баланса – это возможность субъекта хозяйствования обращать свои активы в наличность, погасив свои платежные обязательства. Показатель предполагает поиск средств платежа только за счет внутренних источников, но предприятие может привлекать дополнительные средства займа, если обладает достаточным уровнем данной привлекательности на рынке [21, с.73].

Платежеспособность – это финансовое состояние организации, обладающего наличными денежными ресурсами для своевременного погашения платежных обязательств [13, с.520].

Активы для оценки ликвидности объединяются в следующие группы [19, с.116]:

- наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

- быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие денежные вложения);

- медленно реализуемые активы (запасы и долгосрочные финансовые вложения за вычетом расходов будущих периодов);

- труднореализуемые активы (внеоборотные активы за вычетом долгосрочных финансовых вложений).

Пассивы для оценки ликвидности и платежеспособности объединяются в следующие группы [41]:

- наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

- краткосрочные пассивы (займы и кредиты, и прочие краткосрочные пассивы);

- долгосрочные пассивы (кредиты и займы);

- постоянные пассивы (все статьи раздела «Капитал и резервы»).

Сущность финансового анализа также проявляется в функциях: аналитическая, синтетическая, прогнозная, экономическая и контрольная [26, с.619].

Аналитическая функция представляет собой выбор объектов финансового анализа, определение показателей, которые характеризуют данные объекты, и выбор методов их расчета. Также происходит осуществление выбора способа проведения анализа и методики оценки.

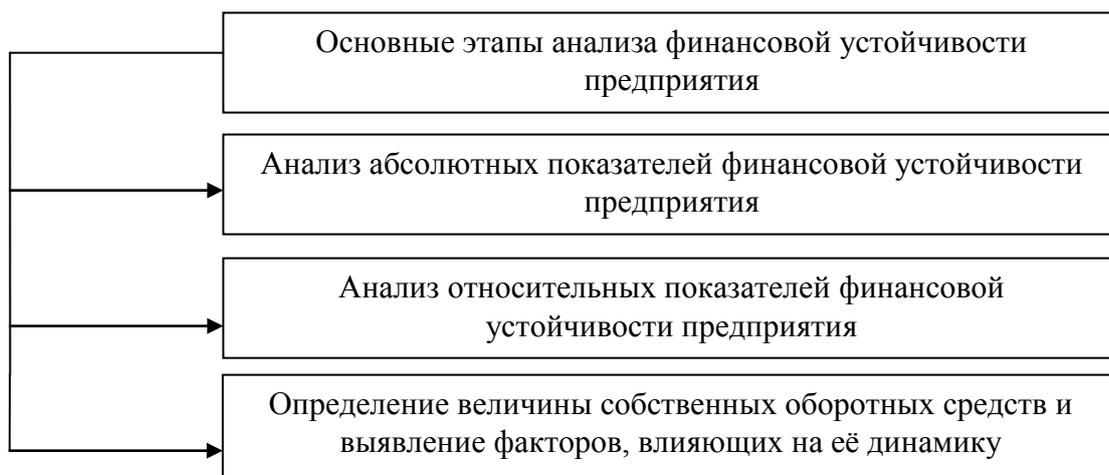
Следующая функция – синтетическая функция, позволяющая обобщать выводы, полученные в ходе анализа объектов с помощью различных способов [8, с.66].

Функция прогнозирования заключается в составлении прогнозной финансовой отчетности и проведения её анализа.

Экономическая функция финансового анализа включает в себя, во-первых, базирование на данных бухгалтерской отчетности, отражающей наличие средств организации; во-вторых, используется для улучшения процесса производства для получения дохода.

В рамках последней функции (контрольная функция) отслеживается дисбаланс в финансировании фирмы и оценивается выгода видов производства, в результате чего делаются выводы об эффективности использования собственного и заемного капитала.

Для осуществления анализа финансовой деятельности необходимо придерживаться определенных этапов, представленных на рисунке 1 [34, с.50].

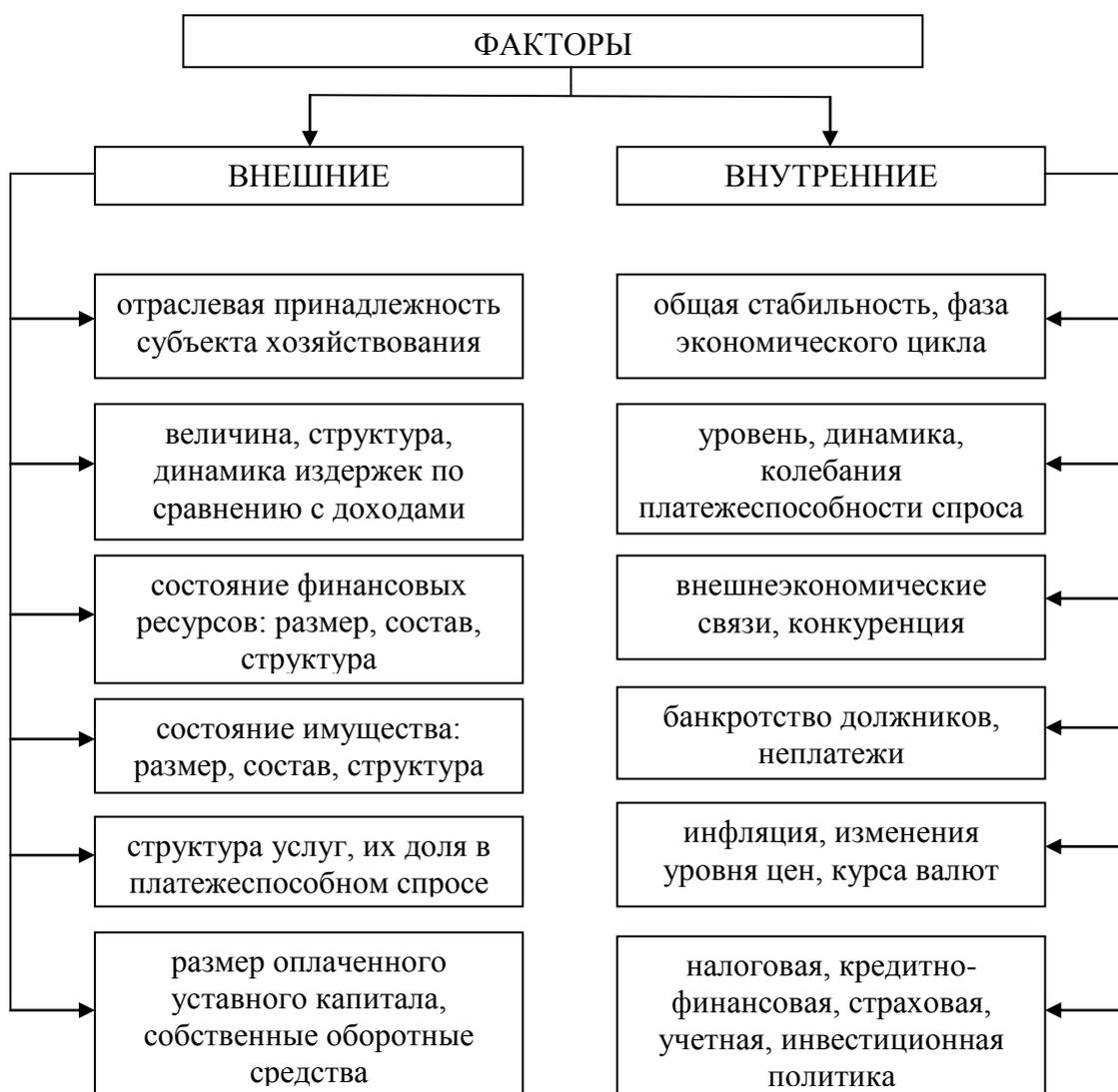


Источник: Чернова, В.Э. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие. – 2-е изд. – СПбГТУРП: СПб., 2016. – 95с.

Рис.1. Этапы анализа финансовой устойчивости предприятия

Исходя из рисунка, обязательными этапами в ходе анализа финансового положения предприятия является оценка абсолютных и обязательных показателей. Определение величины собственных оборотных средств и выявление факторов, влияющих на её динамику, также необходимо учитывать.

При анализе финансового состояния организации необходимо учитывать наличие внешних и внутренних факторов, влияющих на основные показатели предприятия. Примеры внешних и внутренних факторов представлены на рисунке 2 [9, с.121].



Источник: Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник/ Л.С. Васильева, М.З. Петровская. – М.: КНОРУС, 2016. – 544с.

Рис.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость

Помимо представленных выше факторов, на финансовую устойчивость могут влиять и другие виды факторов. Например, экономист Кравченко Л.И. факторы внешней среды разделяет на политические и правовые, экономические, социальные и культурные, технологические факторы [22, с.181].

Политические и правовые факторы характеризуются законодательными и государственными действиями, влияющими на уровень возможностей предприятия, а также угрозы, например, антимонопольное законодательство, денежно-кредитная политика.

Экономические факторы непосредственно представляют собой состояние экономики, которая влияет на деятельность организации и его прибыль. Общая экономическая картина определяет уровень возможностей хозяйственных субъектов, выявляя и конкурентоспособность. При ухудшающихся экономических условиях снижается спрос на продукцию. При финансовом анализе предприятия необходимо оценивать и внешнюю обстановку и основные экономические показатели [14, с.199].

Большое влияние оказывает стиль жизни и ценности, социальные и культурные факторы определяют тенденции потребителей, а также могут вызывать потребность в других товарах, тем самым управляющие продумывают новые стратегии для своего предприятия [30, с.53].

Задающими деятельность производства в организации являются технологические факторы. С применением современных технологий деятельность предприятий облегчается, но и имеет определенные угрозы, поэтому менеджеры должны учитывать и этот факт.

Финансовая устойчивость предприятия требует тщательного внимания к себе, и при оценке основных показателей и факторов, влияющих на них, многие эксперты приходят к выводу некачественного использования финансовых ресурсов и некомпетентностью управленцев. Поскольку отдельное внимание следует уделять стадии жизненного цикла, многие

руководители и менеджеры в связи с неопытностью или халатностью не умеют учитывать изменения внутренней и внешней среды [27, с.33].

Исходя из всего вышесказанного, финансовая устойчивость характеризуется определенным набором признаков или функций [4, с.250].

1. Высокая платежеспособность во времени, то есть в течение всего отчетного периода.

2. Высокая кредитоспособность, которая заключается в способности к возмещению кредита с процентами.

3. Финансовое равновесие, при котором соблюдаются условия финансового равновесия между имуществом в денежной и не денежной форме, а также между собственным и заемным капиталом.

4. Высокая рентабельность – значительная прибыльность, обеспечивающая необходимое развитие организации и хороший уровень дивидендов и акций.

Подводя итоги, следует сказать, что сущность финансовой устойчивости заключается в поддержании финансового состояния предприятия, улучшении основных финансово-экономических показателей и совершенствовании деятельности. Наличие основных угроз и факторов должно учитываться и прогнозироваться экспертами и управляющими. Постоянный мониторинг показателей и факторов, влияющих на них и деятельность организации в целом, позволит создать необходимую стратегию и мероприятия.

1.2. Методика оценки финансовой устойчивости предприятия

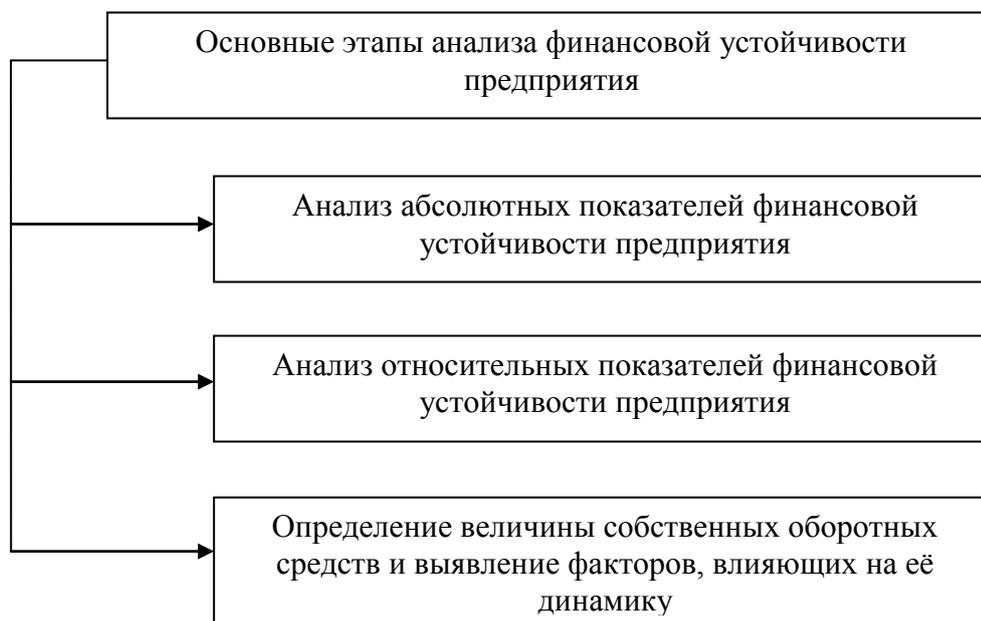
Финансовая устойчивость предприятия подразумевает собой такое состояние, когда финансовые ресурсы, их распределение и использование обеспечивают успешное развитие организации, исходя из чего, наблюдается

рост прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска [17, с.218].

Обладая финансовой устойчивости организация за счет собственных средств покрывает средства, которые вложены в активы, не допуская неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности, а также расплачивается в срок по своим обязательствам [29, с.73].

Для бесперебойного функционирования организации большое значение возлагается на формирование необходимых по объему и составу производственных запасов. Исходя из этого, при характеристике финансовой устойчивости предприятия необходимо уделить внимание показателю обеспеченности собственными источниками финансирования не только всех оборотных активов, но и производственных запасов [6, с.316].

На основании всего вышесказанного, можно выделить этапы анализа финансовой устойчивости предприятия, изображенные на рисунке 3.



Источник: Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник/ О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. — 372с.

Рис.3.Этапы анализа финансовой устойчивости предприятия

На практике можно применять различные методики анализа финансовой устойчивости, но самый простой и приближенный способ оценки считается следующее соотношение (Формула 1) [35, с.216]:

$$OA < SK \times 2 - BA, \quad (1)$$

где OA - оборотные активы,

СК - собственный капитал,

BA - внеоборотные активы.

Производственно-рабочий процесс на предприятии требует постоянного пополнения запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используют собственные оборотные средства и заемные источники, то есть краткосрочные кредиты и займы. Оценивая излишек или недостаток средств для формирования запасов, устанавливаются абсолютные показатели финансовой устойчивости, определяющиеся в виде разности между величиной источников средств и величиной запасов [37].

Для характеристики источников формирования запасов используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников [23, с. 73].

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) (Формула 2):

$$СОС = КиР - BA, \quad (2)$$

где КиР - капитал и резервы,

BA - внеоборотные активы.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, или функционирующий капитал (КФ) (Формула 3):

$$КФ = (КиР + ДП) - BA, \quad (3)$$

где ДП – долгосрочные пассивы.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ) (Формула):

$$ВИ = (КиР + ДП + ККЗ) - ВА, \quad (4)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования [5, с.169].

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\pm\PhiС$) (Формула 5):

$$(\pm\PhiС) = СОС - З \quad (5)$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\pm\PhiТ$) (Формула 6):

$$(\pm\PhiТ) = КФ - З \quad (6)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\pm\PhiО$) (Формула 7):

$$(\pm\PhiО) = ВИ - З. \quad (7)$$

С помощью этих показателей можно определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации (Формула 8):

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi \geq 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases} \quad (8)$$

Возможно выделение четырех типов финансовых ситуаций [19, с.101].:

1. Абсолютная независимость финансового состояния (абсолютная финансовая устойчивость) – состояние, при котором производственные запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами, и в данном случае организация абсолютно не зависит от внешних кредитов.

Такое положение не всегда целесообразно, поскольку руководство не использует в должной мере эффект финансового рычага. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости: трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации: $S = (1,1,1)$ и выполнение всех неравенств:

$$(\pm\Phi C) \geq 0; (\pm\Phi T) \geq 0; (\pm\Phi O) \geq 0 \quad (9)$$

2. Нормальная зависимость финансового состояния (нормальная устойчивость) – состояние, когда производственные запасы формируются за счет собственных оборотных средств и за счет краткосрочных заемных средств. Данная зависимость гарантирует платежеспособность:

$$S = (0,1,1); (\pm\Phi C) < 0; (\pm\Phi T) \geq 0; (\pm\Phi O) \geq 0 \quad (10)$$

3. Неустойчивое финансовое состояние характерно в том случае, когда для формирования производственных запасов недостаточно собственных оборотных средств и краткосрочных заемных средств, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов, также предприятие использует краткосрочную кредиторскую задолженность:

$$S = (0,0,1); (\pm\Phi C) < 0; (\pm\Phi T) < 0; (\pm\Phi O) \geq 0 \quad (11)$$

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнения запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности:

$$(0,0,0); (\pm\Phi C) < 0; (\pm\Phi T) < 0; (\pm\Phi O) < 0 \quad (12)$$

Одним из этапов оценки финансового состояния предприятия является расчет абсолютных показателей [6, с.316]:

- абсолютный прирост совокупных активов (пассивов, валюты баланса);
- абсолютный прирост собственных средств (собственного капитала);
- наличие собственных оборотных средств;
- обеспеченность материальных оборотных активов (запасов) устойчивыми источниками формирования;
- абсолютный прирост чистой выручки;
- абсолютный прирост чистой прибыли;
- абсолютный прирост чистого денежного потока.

Второй этап – это расчет относительных показателей, которые представляются в виде коэффициентов, позволяющие с разных точек зрения проанализировать финансовое состояние предприятия. Основные относительные показатели представлены в таблице 1 [33, с.48].

Таблица 1

Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемый критерий
Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта баланса	$\geq 0,4$
Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / Валюта баланса	0,7-0,9
Коэффициент финансового рычага	Заемный капитал / Собственный капитал	$\leq 0,7$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) / Оборотные активы	0,1-0,5
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) / Запасы	0,6-1
Коэффициент маневренности собственных источников	Собственный капитал + Внеоборотные активы / Собственный капитал	0,2-0,5
Коэффициент финансовой зависимости	Заемный капитал / Валюта баланса	0,8-0,9

Коэффициент автономии показывает степень независимости предприятия от заемных средств, выявляя долю собственных средств в общей стоимости всех средств организации. Чем выше значение коэффициента, тем финансово устойчивее и независимее от внешних кредиторов предприятие. В общей практике значение коэффициента автономии в российской практике считается 0,4 и более (оптимальное 0,6-0,7). В мировой же практике считается минимально допустимым до 30% собственного капитала. Следует отметить, что данный показатель во многом зависит от отрасли, то есть от соотношения в структуре организации внеоборотных и оборотных активов. Другими словами, чем больше у предприятия доля внеоборотных активов, тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, следовательно, больше должна быть доля собственного капитала [38].

Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю активов предприятия финансируемых за счет собственного капитала. В качестве рекомендуемого стандарта для данного коэффициента используется интервал значений от 0,7-0,9 [38].

Коэффициент финансового рычага (финансовый леверидж) является одним из необходимых показателей, поскольку характеризует финансовую активность предприятия по привлечению заемных средств. Оптимальное значение данного коэффициента не более 0,7, но также допускается до 2 у крупных предприятий. Если же предприятие обладает большим значением, оно теряет финансовую независимость, и ему становится сложнее привлекать дополнительные займы. На сегодняшний день в российской практике допускается значение 1,5, то есть 60% заемного капитала и 40% собственного. Если же показатель обладает низким значением, то предприятие упускает возможность использовать финансовый рычаг (повышение рентабельности собственного капитала за счет вовлечения в деятельность заемных средств) [38].

Следующий коэффициент – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Он показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Оптимальное значение варьируется от 0,1 до 0,5 [38].

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами показывает, какая доля запасов сформировалась за счет собственного капитала. Допустимое значение показателя от 0,6 до 1 [38].

Немаловажным показателем является коэффициент маневренности собственных источников, поскольку показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Значение коэффициента должно быть достаточно высоким для обеспечения гибкости в использовании собственных средств. Следует отметить, что резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, так как увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования [38].

Коэффициент финансовой зависимости показывает, какая сумма активов приходится на рубль собственных средств. Допустимое значение данного коэффициента варьируется от 0,8 до 0,9 [38].

Для полного анализа финансовой устойчивости предприятия является оценка ликвидности и платежеспособности по данным бухгалтерского баланса [16, с.216].

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков [32, с.93].

В зависимости от степени ликвидности, то есть от скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы [12, с.83]:

1. А1 - наиболее ликвидные активы (Формула 13):

$$A1 = ДС + КФВ, \quad (13)$$

где ДС - денежные средства,

КФВ - краткосрочные финансовые вложения

2. А2 - быстро реализуемые активы (Формула 14):

$$A2 = ДЗ + ПА, \quad (14)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность,

ПА – прочие активы.

3. А3 - медленно реализуемые активы (Формула 15):

$$A3 = З + НДС + ДФВ, \quad (15)$$

где З – запасы,

НДС – налог на добавленную стоимость,

ДФВ – долгосрочные финансовые вложения.

4. А4 - трудно реализуемые активы (Формула 16)

$$A4 = ВнА - ДФВ, \quad (16)$$

где ВнА – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

1. П1 - наиболее срочные обязательства (Формула 17):

$$П1 = \text{кредиторская задолженность} \quad (17)$$

2. П2 - краткосрочные обязательства (Формула 18):

$$П2 = КЗС + ПКО, \quad (18)$$

где КЗС - краткосрочные заемные средства,

ПКО - прочие краткосрочные обязательства.

3. ПЗ - долгосрочные пассивы (Формула 19):

$$ПЗ = ДО \quad (19)$$

4. П4 - постоянные пассивы (Формула 20):

$$П4 = КиР + ДБП + Оо, \quad (20)$$

где КиР – капиталы и резервы,

ДБП – доходы будущих периодов,

Оо - оценочные обязательства.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Варианты ликвидности баланса описаны в таблице 2 [18, с.316].

Таблица 2

Варианты ликвидности бухгалтерского баланса

Условие 1	Условие 2	Условие 3	Условие 4
$A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \leq П2$	$A2 \leq П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$
$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$
Абсолютная ликвидность	Нормальная ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Платежеспособность характеризует возможность предприятия наличными деньгами погашать свои платежные обязательства или финансировать свою деятельность. Для анализа платежеспособности предприятия рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности, способ расчета и нормативное значение которых приведено в таблице 3 [25, с.203].

Коэффициенты платежеспособности

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение
Общий показатель платежеспособности (L_1)	$L_1 = \frac{A1 + 0,5 A2 + 0,3 A3}{П1 + 0,5 П2 + 0,3 П}$	$L_1 \geq 1$
Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	$L_2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	0,2 и более
Коэффициент критической ликвидности (L_3)	$L_3 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	0,7 - 1
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	$L_4 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	1,5 – 2,5
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_5)	$L_5 = \frac{A3}{(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)}$	0 - 1
Доля оборотных средств в активах (L_6)	$L_6 = \frac{A1 + A2 + A3}{\text{Валюта баланса}}$	$L_6 \geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L_7)	$L_7 = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	$L_7 \geq 0,1$

Существует комплексный метод расчета платежеспособности с помощью формулы 21.

$$L_1 = \frac{A1 + 0,5 A2 + 0,3 A3}{П1 + 0,5 П2 + 0,3 П} \quad (21)$$

Исходя из формул, следует отметить, что для признания организации благонадежным значение коэффициента текущей ликвидности (L_4) должно быть не менее 2, а коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (L_7) большее 0,1. Если же значения меньше, то предприятия является неплатежеспособным.

Подводя итоги, следует отметить важность расчета всех показателей, благодаря которым управляющие предприятия смогут полноценно и точно оценить и проанализировать состояние организации. В ходе данных расчетов можно выявить и плюсы, и минусы деятельности предприятия, а также наметить пути улучшения основных показателей, тем самым повышая доход организации. Многие малые и крупные предприятия уделяют особое внимание данным показателям.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «АЛФ МАРКЕТ»

2.1. Общая характеристика организации

ООО «АЛФ МАРКЕТ» - успешная компания на российском рынке декоративных материалов и комплектующих для дверей, мебельной и строительной промышленности. Организация поставляет разнообразную и современную продукцию европейских и азиатских производителей. ООО «АЛФ МАРКЕТ» предлагает оригинальные и качественные решения в создании интерьеров на базе корпусной и мягкой мебели, дверей, столешниц и различных панелей.

Ассортимент компании складывается из таких материалов, как HPL-пластик, плёнка ПВХ, полипропилен, ламинатин и многое другое. Поскольку большая часть продукции европейского производства и соблюдение экологических норм, продукция отличается гарантией высокого качества, не имеющей аналогов среди российских материалов [39].

На сегодняшний день ООО «АЛФ МАРКЕТ» строит современный бизнес с отлаженной системой логистики и продаж и имеет несколько филиалов по всей России. Ежедневно происходит мониторинг мировых трендов и тенденций на рынке инновационных продуктов для данной отрасли. Организация является надежным партнером и экспортером в области облицовочных материалов для мебельного и дверного рынка.

Данный факт подтверждает наличие большого количества иностранных партнеров:

- CLEAF;
- ARPA Industriale;
- TM FENIX;
- Kleiberit;

- Kröning;
- Chiyoda;
- Impress;
- Pfleiderer.

Среди VIP-клиентов ООО «АЛФ МАРКЕТ» присутствуют такие крупные предприятия, как:

- TOREX;
- МАРИАМ;
- ДВЕРИ ХОЛЛ;
- MARIO RIOLI;
- PORTA PRIMA.

Общество с ограниченной ответственностью «АЛФ МАРКЕТ» осуществляет свою деятельность в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» [3].

Общество создано 18 апреля 2014 г. и находится в городе Москва по адресу проезд Иртышский 2, д. 45/1.

Цель деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» – расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли.

Предмет деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» можно разделить на торговую, внешнеэкономическую деятельность и проведение работ и услуг [39].

1. Торговая деятельность:

- оптовая и розничная торговля строительными материалами, товарами лакокрасочными материалами;
- торгово-закупочные операции, розничная, оптовая и комиссионная торговля товарами;
- торговля товарами собственного производства и приобретенными специально для продажи;

– создание сети собственных фирменных магазинов, торгующих по государственным, коммерческим ценам;

– сдача в аренду оборудования и помещений.

2. Внешнеэкономическая деятельность:

– производственная кооперация с зарубежными партнерами;

– осуществление операций по импорту и экспорту товаров, работ и услуг за счет собственных и заемных валютных средств.

3. Проведение работ и оказание услуг в следующих областях:

– осуществление представительских услуг российским организациям за рубежом и зарубежным фирмам в Российской Федерации;

– инвестиционная деятельность;

– производственная деятельность, включая производство мебели, мебельных комплектующих и аксессуаров;

– транспортные и экспедиционные услуги;

– складские услуги;

– привлечение иностранных инвесторов.

Организационная структура ООО «АЛФ МАРКЕТ» состоит из большой системы, которая представлена в Приложении А:

1. Дирекция: генеральный директор, 1-й заместитель генерального директора.

2. Администрация.

3. Административный отдел.

4. Отдел персонала.

5. Бухгалтерия.

6. Коммерческий департамент.

7. Мебельный отдел.

8. Отдел закупок.

9. Департамент маркетинга.

10. Отел внешней логистики.

11. Дверной отдел.

Для достижения поставленной цели каждое успешное предприятие реализует задачи, складывающиеся из увеличения прибыли, сокращения издержек, повышения качества продукции и улучшения основных экономических показателей. Исходя из этого, необходим постоянный анализ показателей и выбор правильной стратегии и мероприятий.

Анализ размеров производства ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 4.

Таблица 4

Размеры производства ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.	2018г. в % к 2016г.	2018г. в % к 2017г.
Общая величина имущества (средняя), тыс. руб.	813769	798646	802563	98,62	100,49
Капитал и резервы (средняя величина), тыс. руб.	76330	114099	252028	330,18	220,89
Среднегодовая балансовая стоимость основных средств, тыс. руб.	6500,5	10994	14183,5	218,19	129,01
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	1728999	1548924	1589510	91,93	102,62
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	2002670	1832018	2008478	100,29	109,63
Балансовая прибыль, тыс. руб.	77393	47258	173041	223,59	366,16
Среднесписочная численность работников, чел.	127	125	126	92,2	100,8

Исходя из данных таблицы 4, можно сделать вывод, что некоторые показатели имели тенденцию повышения. Например, капитал и резервы с 2016 года (76330 тыс. руб.) увеличились в 3 раза и на конец 2018 года составили 252028 тыс. руб., что свидетельствует о росте собственных средств организации. Среднегодовая балансовая стоимость основных средств также с

каждым годом росла: с показателя в 6500,5 тыс. руб. увеличилась в 2 раза до 14183,5 тыс. руб.

Скачкообразное состояние характерно для такого показателя, как «выручка». В 2016 году показатель составил 2002670 тыс. руб. В 2017 году относительно данного периода наблюдается наименьшие данные – 1832018 тыс. руб. В 2018 году произошел незначительный рост на 176460 тыс. руб. – 2008478 тыс. руб.

Затраты на продукцию, то есть её себестоимость, в 2016 году составляла 1728999 тыс. руб., что в сравнении с 2018 годом на 8% больше. Данное снижение показателя является достаточно положительным эффектом.

С учетом уменьшения затрат фактическое увеличение выручки составило всего лишь 9%.

Наибольшие изменения замечены в таком показателе, как балансовая прибыль, то есть прибыль до налогообложения. В 2016 году – 77393 тыс. руб., далее произошло уменьшение на 39%, что в итоге в 2017 году составило 47258 тыс. руб. В 2018 году показатель резко увеличился 3,6 раза – 173041 тыс. руб.

Огромное значение имеет анализ общей величины имущества, состоящей из внеоборотных и оборотных активов. Данный показатель с 2016 года (в 2016 году – 813769 тыс. руб.) незначительно уменьшился на 1,35% и на конец 2018 года составил 802563 тыс. руб.

Более детальный анализ общей величины имущества рассматриваемого ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 5.

Таблица 5

Состав и структура имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Вид актива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Внеоборотные активы:						
основные средства	7383	14605	13762	99,49	100,00	100,00
прочие внеоборотные активы	38	-	-	0,51	-	-
Итого внеоборотных	7421	14605	13762	100,00	100,00	100,00

активов						
Оборотные активы:						
запасы	588737	567190	583665	73,01	72,34	73,99

Продолжение таблицы 5

Вид актива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
НДС	71149	42045	4623	8,82	5,36	0,59
дебиторская задолженность	138027	170545	186623	17,12	21,75	23,66
денежные средства	8435	4262	13890	1,05	0,55	1,76
Итого оборотных активов	806348	784041	788801	100,00	100,00	100,00

На основании анализа состава и структуры имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. видно, что внеоборотные активы состоят в основном только из основных средств. В 2016 году данный показатель составлял 7383 тыс. руб., но к 2018 году увеличился на 46%, составив 13762 тыс. руб. Увеличение основных средств говорит о расширении производственной базы предприятия и оценивается положительно.

Оборотные активы рассматриваемой организации:

- запасы;
- НДС;
- дебиторская задолженность;
- денежные средства.

Наибольшую долю оборотных активов занимают запасы: в 2016 году - 73,01%; в 2017 году – 72,34%; в 2018 году – 73,99%. За рассматриваемый период показатель варьировался от 567190 тыс. руб. до 588737 тыс. руб., при этом наименьшие данные в 2017 году, а наибольшие в 2016 году. Несмотря на изменения, большая часть в оборотных активах отдается именно им. Увеличение доли запасов свидетельствует о наращивании производственного потенциала предприятия и расширении объемов деятельности.

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (в таблице как НДС) в 2016 году занимал 8,82% (71149 тыс. руб.) от общей

доли оборотных активов; в 2017 году – 5,36% (42045 тыс. руб.); в 2018 году – 0,59% (4623 тыс. руб.).

Доля дебиторской задолженности ООО «АЛФ МАРКЕТ» в 2018 году по сравнению с 2016 году увеличилась, составив 23,66%, и следует отметить увеличение в объеме: в 2016 году – 138027 тыс. руб.; в 2018 году – 186623 тыс. руб. Данный показатель представляет собой фактическую иммобилизацию средств предприятия в расчеты (в оборот других предприятий). Увеличение размеров дебиторской задолженности связано с ростом цен на продукцию фирмы, расширением рынка сбыта, стремлением повысить объем продаж за счет предоставления товарного кредита клиентам.

Денежные средства также являются частью оборотных активов предприятия, на 2018 год составив 1,76%. Поскольку данная часть является наиболее ликвидным показателем, организация должна ставить перед собой задачу по повышению их доли. В 2016 году показатель составлял 8435 тыс. руб., и в 2018 году увеличился до 13890 тыс. руб., то есть на 39%.

Подводя итоги по данному анализу, можно сделать вывод, что общая стоимость имущества в 2018 году составила 802563 тыс. руб., при этом внеоборотные активы на 2018 год составили 13762 тыс. руб. (1,71% от валюты баланса), а оборотные активы – 788801 тыс. руб. (98,29% от валюты баланса). В целом, и внеоборотные активы, и оборотные активы с 2016 года имели тенденцию, как к росту, так и к снижению. Например, изменения к 2018 году оборотных активов связано с увеличением запасов, денежных средств и со снижением НДС. Отдельную роль играет дебиторская задолженность 1/4 актива баланса, при этом имея тенденцию к увеличению.

Таким образом, изменение состава имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» наглядно представлено на рисунке 4.

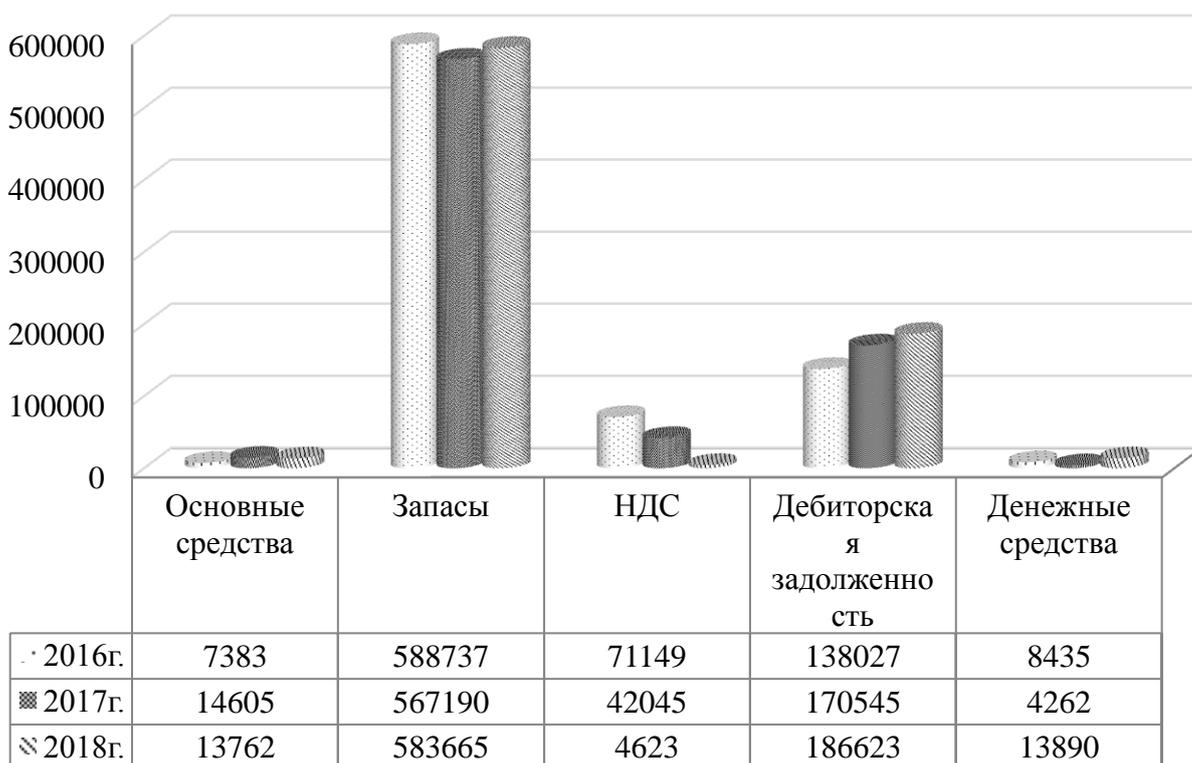


Рис. 4. Изменение состава имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Как было сказано ранее, одним из важнейших показателей являются основные средства, при анализе которой можно дать более глубокую оценку финансового состояния организации. Правильное использование основных средств позволит фирме улучшить основные экономические показатели.

Прежде всего, необходимо определить размер и структуру основных средств на конец года. Данные представлены в таблице 6.

Таблица 6

Размер и структура основных средств на конец года ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Виды основных средств	2016г.		2017 г.		2018 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма тыс. руб.	Удельный вес, %
Машины и оборудование (кроме офисного)	4 753	64,38	11028	75,51	10753	78,14
Другие виды основных средств	2 180	29,53	3 111	21,30	2634	19,14

Продолжение таблицы 6

Виды основных средств	2016г.		2017 г.		2018 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма тыс. руб.	Удельный вес, %
Офисное оборудование	16	0,22	281	1,92	264	1,92
Транспортные средства	433	5,86	186	1,27	111	0,81
Итого	7 383	100	14 605	100	13 762	100

Исходя из данной таблицы видно, что структура основных средств ООО «АЛФ МАРКЕТ» состоит из машин и оборудования, которые к 2018 году незначительно уменьшились и составили 10753 тыс. руб.; офисного оборудования, составивших к концу 2018 года 264 тыс. руб.; транспортных средств, чье сокращение наблюдается в течение рассматриваемого периода, – на конец 2018 года составили 111 тыс. руб.; других видов (2634 тыс. руб.).

Наглядно структуру основных средств за 2018 год можно представить в виде диаграммы 5.

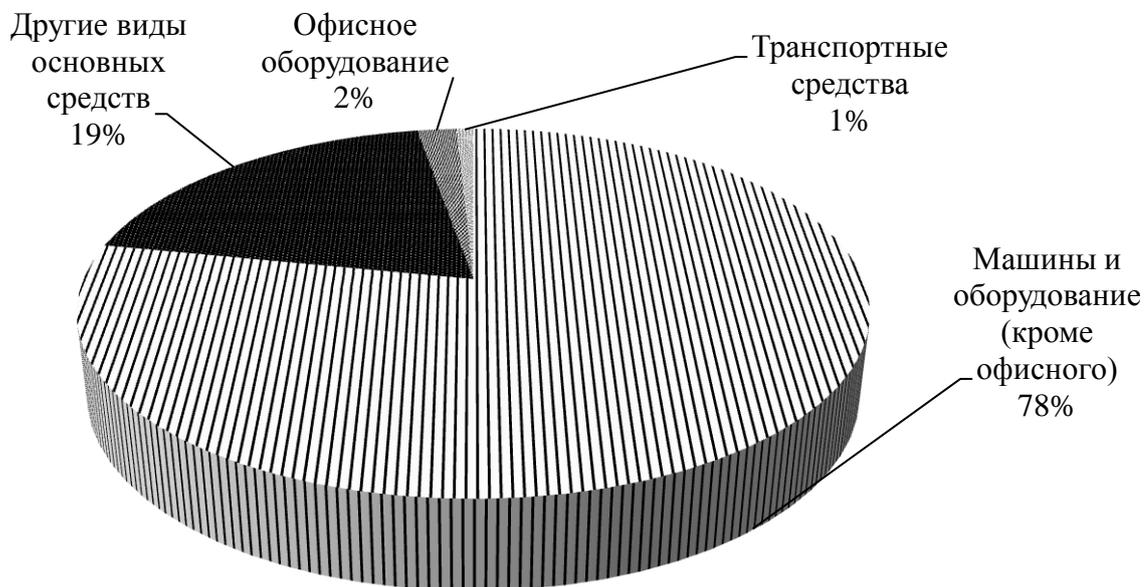


Рис. 5. Структура основных средств ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2018 год, %

Наибольшую долю основных средств за 2018 год составили машины и оборудование (кроме офисного) – 78%. Другие виды основных средств к

2018 году имели 19% от общих размеров. На офисное оборудование и транспортные средства пришлось 2% и 1% соответственно.

Рациональное использование и обеспеченность основными средствами в целом влияют на производительность организации, поэтому необходим мониторинг за состоянием средств, а также их анализ. Обеспеченность основными средствами ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 7.

Таблица 7

**Обеспеченность основными средствами ООО «АЛФ МАРКЕТ»
за 2016-2018 гг.**

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018г. в % к 2016г.	2018г. в % к 2017г.
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	6 500,5	10 994	14 183,5	218,19	129,01
Среднегодовая численность работников, чел.	139	131	136	97,84	103,82
Фондовооруженность, тыс. руб. на 1 работника	46,77	83,92	104,29	223,00	124,27

Показателем, помогающим определить степень обеспеченности всех сотрудников основными средствами организации, является фондовооруженность. Для ООО «АЛФ МАРКЕТ» показатель к 2018 году вырос до 104,29. Фондовооруженность может влиять на такие экономические показатели, как фондоотдача и фондоемкость, показывающие эффективность использования основных средств.

Анализ эффективного использования основных средств ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 8.

Результаты проведенного анализа говорят, во-первых, об увеличении среднегодовой стоимости основных средств в 2 раза, так к 2018 году показатель составил 14183,5 тыс. руб.

**Экономическая эффективность использования основных средств ООО
«АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.**

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.	2018г. в % к 2016г.	2018г. в % к 2017г.
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	6500,5	10994	14183,5	218,19	129,01
Стоимость реализованной продукции, тыс. руб.	273 671	283 094	418 968	153,09	148,00
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	101153	39643	173919	171,94	438,71
Фондоотдача, руб.	308,08	166,64	141,61	45,97	84,98
Рентабельность использования фондов, %	1556,08	360,59	1226,21	78,80	340,06
Фондоемкость продукции, руб.	0,0032	0,0060	0,0071	217,56	117,68

Прибыль от реализации продукции за рассматриваемый период имеет резкие изменения: к 2017 году снизился на 60%, составив 39643 тыс. руб., но к концу 2018 года увеличился на 134276 тыс. руб. (на 77%). Поскольку прибыль определяется разницей выручки и себестоимостью, то её результаты напрямую зависят от изменений данных показателей.

Фондоотдача является финансовым показателем, отражающим результаты использования основных средств предприятия, и находится он как отношение выручки к среднегодовой стоимости основных средств. Показатель отражает количество денежных средств, приходящихся на каждый рублю стоимости основных фондов. С каждым годом фондоотдача ООО «АЛФ МАРКЕТ» падала.

Рентабельность же находится как отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных средств, показывая доходность предприятия. Несмотря на снижение фондоотдачи, рентабельность организации к 2018 году выросла 3,4 раза.

В целом, на 2018 год происходило снижение фондоотдачи и увеличение фондоемкости продукции. Данный факт говорит о снижении

эффективности использования основных фондов, что отрицательно характеризует финансовое состояние ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Повышение уровня производства и его экономической эффективности во многом зависит от рационального использования трудовых ресурсов. Изучение структуры кадров помогает обеспечить эффективность производства.

Для рассматриваемого ООО «АЛФ МАРКЕТ» структура работников за 2016-2018 гг. представлена в таблице 9.

Таблица 9

Динамика численности работников и структуры персонала торгового предприятия ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Категории работников	Среднегодовая численность работников, чел.			Изменение, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Всего по предприятию, в том числе:	139	131	136	-2,16	3,82
руководители	38	34	37	-2,63	8,82
служащие	78	69	76	-2,56	10,14
прочие	23	28	23	0,00	-17,86

Структура работников ООО «АЛФ МАРКЕТ» состоит из административно-управленческого персонала, торгово-оперативного персонала и прочих работников. К 2018 году число работников снизилось по сравнению с 2016 годом, но увеличилось в сравнении с 2017 годом, и составило 136 человек.

В соответствии с представленной динамикой численности, следует проанализировать оборачиваемость кадров организации. Показатели оборота и движения кадров представлены в таблице 10.

**Показатели оборота и движения кадров ООО «АЛФ МАРКЕТ»
за 2016-2018гг.**

Наименование показателей и условные обозначения	2016 год	2017 год	2018 год	2018г. к 2016г., %	2018г. к 2017г., %
Показатели движения кадров					
Списочная численность работников на начало года, чел.	136	139	131	96,32	94,24
Принято работников за год, чел. (<i>Чп</i>)	5	2	6	120	300
Уволено работников – всего, чел. (<i>Чв</i>) в том числе по причинам:	2	10	1	50	10
- ухода на пенсию (<i>Чоб</i>)	-	2	-	-	-
- увольнения по собственному желанию (<i>Чс</i>)	2	8	1	50	12,5
Списочная численность работников на конец года, чел.	139	131	136	97,84	103,82
Среднесписочная численность работников, чел. (<i>Чсс</i>)	135	127	125	92,59	98,43
Показатели интенсивности оборота кадров					
Коэффициент оборота кадров по приему, % (<i>Кп</i>)	3,70	1,57	4,80	129,73	305,73
Коэффициент оборота кадров по выбытию, % (<i>Кв</i>)	1,48	7,87	0,80	54,05	10,17
Коэффициент общего оборота кадров, % (<i>Кобц</i>)	5,19	9,45	5,60	107,90	59,26
Показатели качества оборота кадров					
Коэффициент текучести кадров, % (<i>Кт</i>)	1,48	6,30	0,80	54,05	12,70

Исходя из оценки показателей, можно сделать вывод о том, что коэффициент текучести кадров, который является показателем отношения работников и работодателя. К 2017 году вырос в 2 раза, составив 6,30, но уже к 2018 году снизился практически до нуля – 0,80. По итогам деления числа уволенных на среднесписочную численность работников получился результат меньше 5%, соответственно, поводов для беспокойства у организации нет.

Для определения эффективности использования трудовых ресурсов необходимо оценить производительность труда, расчет которой происходит с помощью отношения выручки к средней численности работников. Динамика

производительности труда ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 6.

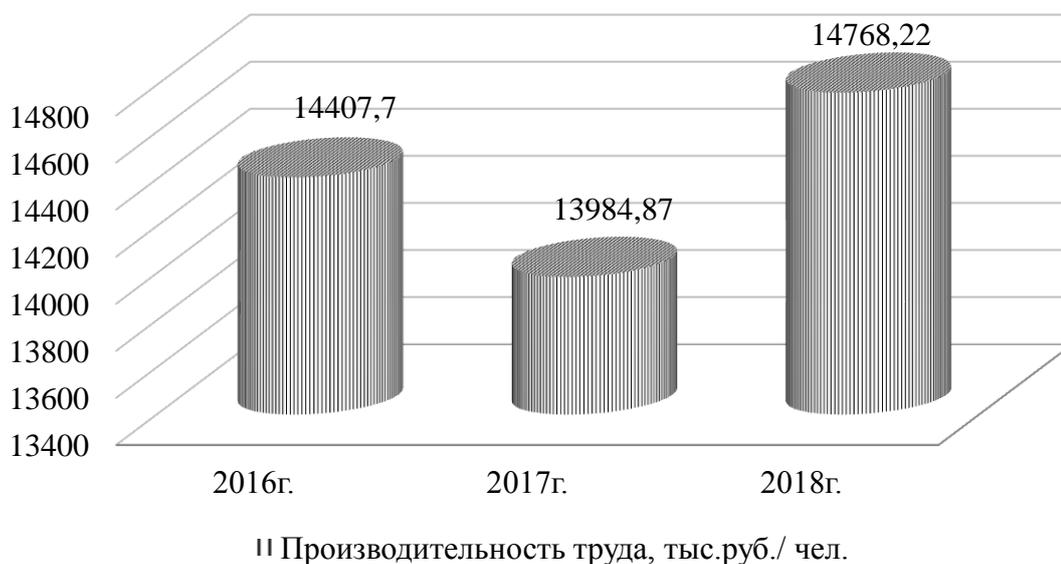


Рис.6. Динамика производительности труда ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Исходя из данной динамики, виден рост производительности труда к 2018 году на 2,5%, что является положительным фактом, способствующим для развития финансовой деятельности организации и нормализации финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ». Это может произойти с помощью сокращения расходов и снижения себестоимости.

Отдельное внимание следует уделить пассивной части баланса, в которой определяются источники имущества организации. Данная часть делится на три раздела: капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства. Первый раздел показывает состояние и наличие собственных средств организации. Второй раздел – долги предприятия, возвращение которых должны быть осуществлено в срок более одного года. И, наконец, третий раздел включает в себя долги предприятия, погашение которых должно быть осуществлено в течение года.

Подробный анализ пассивной части баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 11.

**Динамика показателей источников формирования имущества ООО
«АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.**

Вид пассива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Капитал и резервы						
уставной капитал	100	100	100	0,13	0,09	0,04
нераспределенная прибыль	76230	11399	251928	99,87	99,91	99,96
Итого по разделу	76330	114099	252028	100,00	100,00	100,00
Долгосрочные обязательства						
заемные средства	67065	17100	7100	20,28	6,09	2,62
прочие обязательства	263617	263617	263617	79,72	93,91	97,38
Итого по разделу	330682	280717	270717	100,00	100,00	100,00
Краткосрочные обязательства						
заемные средства	403	-	-	0,1	-	-
кредиторская задолженность	406354	403830	279818	99,9	100,00	100,00
Итого по разделу	406757	403830	279818	100,00	100,00	100,00

Исходя из проведенного анализа пассивной части баланса рассматриваемой организации за 2016-2018гг., можно сделать некоторые выводы. Во-первых, первая часть пассива состоит из уставного капитала, которая составляет в 2018 году лишь 0,04% от общей структуры раздела – 100 тыс. руб., и нераспределенной прибыли (в 2018 году 99,96% от общей структуры раздела) – 251928 тыс. руб.

Во-вторых, долгосрочные обязательства за данный период с каждым годом уменьшались. Заемные средства уменьшились в 9 раз, и к 2018 году составили 7100 тыс. руб., что говорит о стабилизации финансового положения компании.

В прочие обязательства входят расчеты с поставщиками, с покупателями, по налогам и сборам, по социальному страхованию и так далее. Занимает этот показатель большую часть от общей структуры долгосрочных обязательств. В 2018 году показатель снизился до 263617 тыс. руб. с долей в 97,38%.

В-третьих, краткосрочные обязательства, как и долгосрочные, также уменьшились к 2018 году. В 2016 году организация обладала заемными средствами и кредиторской задолженностью, но к 2018 году успешно выполнила погашение первого показателя. Таким образом, организация полностью погасила задолженность по кредитам.

К концу рассматриваемого периода кредиторская задолженность ООО «АЛФ МАРКЕТ» составила 279818 тыс. руб., что является положительным моментом, поскольку происходит рост оборачиваемости кредиторской задолженности, сокращаются сроки возврата денежных средств и улучшается финансовое положение фирмы в целом. Несмотря на это, можно заметить высокую долю кредиторской задолженности.

Подводя итоги по таблице 10, следует сказать, что все три раздела к 2018 году имеют практические одинаковые суммы, и за 2016-2018гг. долгосрочные и краткосрочные обязательства сумели снизиться 18% и 30% соответственно, а капитал вырасти в 3 раза.

Таким образом, изменение состава источников имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» наглядно представлено на рисунке 7.

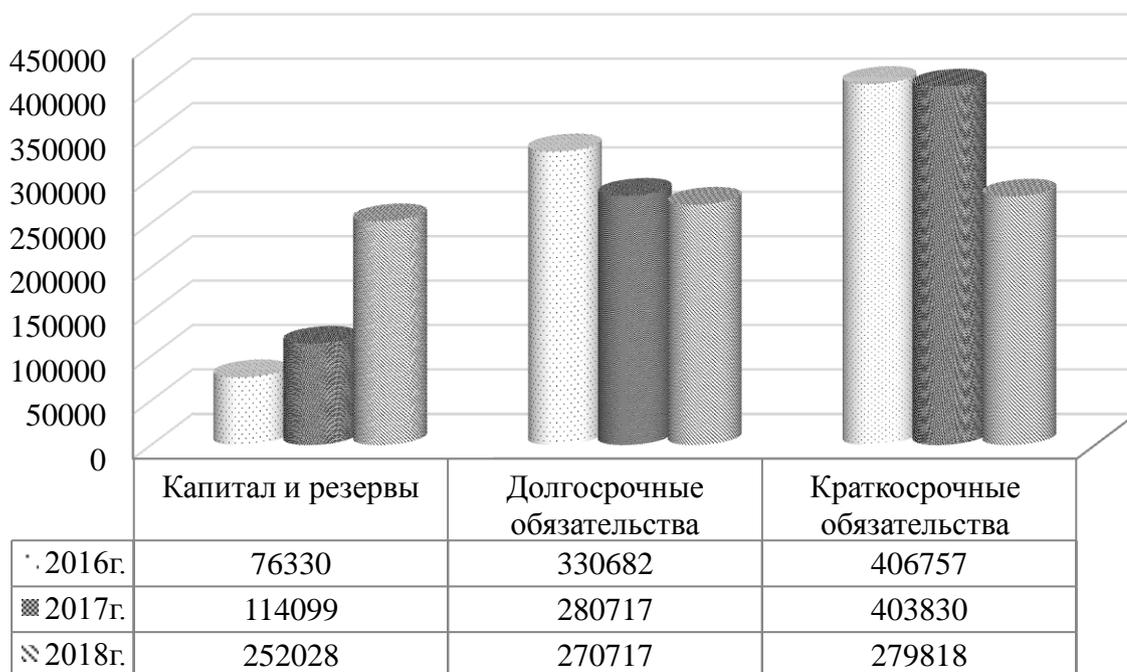


Рис. 7. Изменение состава источников имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Финансовый результат деятельности любой организации характеризуется показателями прибыли (убытка), и без получения прибыли фирма не может успешно развиваться в рыночной экономике. Поэтому перед предприятием стоит задача по уличению финансового результата. Анализ финансовых показателей выявляет возможности финансового положения, после чего происходит расчет экономических решений.

Состав, структура и динамика финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлены в таблице 12 и на рисунке 8.

Таблица 12

Состав и структура финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Показатели	Абсолютная величина, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	2002670	1832018	2008478	42,79	43,45	39,75
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	1728999	1548924	1589510	36,94	36,74	31,45
Валовая прибыль	273671	283094	418968	5,85	6,71	8,29
Управленческие расходы	172518	243451	245049	3,69	5,77	4,85
Прибыль (убыток) от продаж	101153	39643	173919	2,16	0,94	3,44
Проценты к уплате	8701	6650	3079	0,19	0,16	0,06
Прочие доходы	111530	91147	135288	2,38	2,16	2,68
Прочие расходы	126589	76882	133087	2,70	1,82	2,63
Прибыль (убыток) до налогообложения	77393	47258	173041	1,65	1,12	3,42
Текущий налог на прибыль	15518	9478	34984	0,33	0,22	0,69
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	61869	37769	137928	1,32	0,90	2,73

Наглядно изменения показателей и изменения удельного веса можно представить в виде динамики финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ» на 2016-2018 гг. с помощью рисунка 8.



Рис. 8. Динамика финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Большинство показателей имеет тенденцию к росту. Например, выручка от продаж товаров, работ и услуг ООО «АЛФ МАРКЕТ» выросла с 2016 года на 5808 тыс. руб. и к концу 2018 года составила 2008478 тыс. руб.

Валовая прибыль также увеличилась к концу периода с 2016 года на 35%, составив 418968 тыс. руб. Увеличение произошло и в управленческих расходах на 30%, что в отличие от двух предыдущих показателей является отрицательным моментом, и в 2018 году показатель составил 245049 тыс. руб.

Заметное увеличение прибыли от продаж произошло к 2018 году. Показатель с 2016 года увеличился на 72766 тыс. руб., то есть на 42%, и составил 173041 тыс. руб. В итоге чистая прибыль отчетного периода к концу рассматриваемого периода увеличилась в 2 раза, составив 137928 тыс. руб.

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг. снизилась на 8%, составив к концу 2018 года 1589510 тыс. руб. При этом, несмотря на снижение, этот факт является положительным для финансового положения предприятия.

Исходя из общей картины анализа финансовых результатов, следует сказать, что больший удельный вес на 2018 год пришелся на выручку от продажи товаров, работ, услуг – 39,75% и себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг – 31,45%. Ещё один важный факт увеличения прибыли в два раза является продажа облигации.

Подводя итоги анализа основных экономических показателей ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг., необходимо рассмотреть конечные финансовые результаты организации, которые представлены на рисунке 9. Исходя оценки данных показателей, виден рост с 2016 года на конец 2018 года выручки, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли. Несмотря на небольшой рост с 2017 года на 2018 год, себестоимость в целом уменьшилась, что позволило не только увеличить прибыль, но и улучшить финансовое состояние организации.

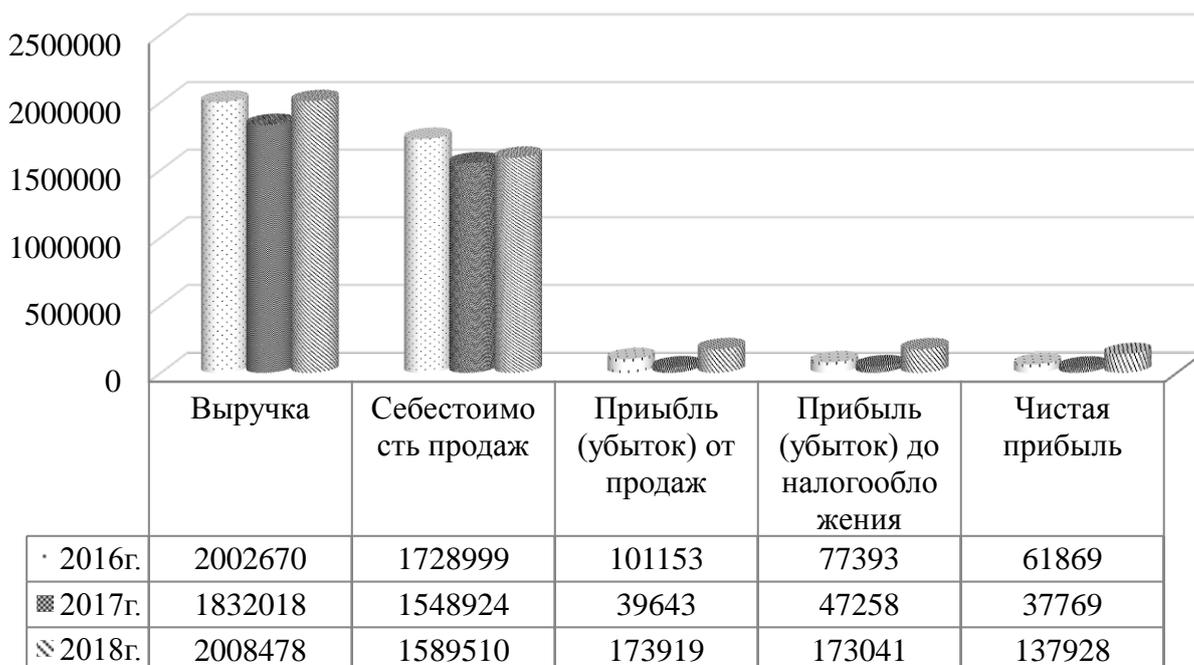


Рис.9. Финансовые результаты ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

На основании финансовых результатов необходимо рассчитать основные коэффициенты рентабельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг., представив их в таблице 13.

Таблица 13

Коэффициенты рентабельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонение 2017г. от 2016г. (+/-)	Отклонение 2018г. от 2017г. (+/-)
Рентабельность совокупных активов по чистой прибыли	0,08	0,05	0,17	-0,03	+0,12
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	4,27	0,33	0,55	-3,94	+0,22
Рентабельность продаж	0,03	0,02	0,07	-0,01	+0,05

Как видно, наиболее успешным годом оказался 2018 год, поскольку виден рост всех коэффициентов.

Исходя из вышеприведенного анализа, компания ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг. сумела улучшить свои основные экономические показатели, оставаясь одной из успешных компаний на российском рынке по реализации декоративных материалов и комплектующих для дверей, мебельной и строительной промышленности. Для изучения финансового положения фирмы необходим более глубокий анализ финансовой устойчивости организации, на основе которого можно выявить проблемы деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ».

2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости организации

В современных условиях коммерческие предприятия стараются укрепить своё финансовое положение на рынке, и гарантией их жизнеспособности является финансовая устойчивость. При условии своего финансово устойчивого и платёжеспособного положения предприятиям открываются финансовые возможности, выделяющие перед конкурентами.

Привилегиями могут стать выгодные кредиты, привлечение инвестиций, выбор поставщиков. Финансовая устойчивость предприятия способно оказать соответствующие сопротивление изменениям рыночной конъюнктуры.

Российские предприятия на сегодняшний день особенно остро реагируют на состояние экономического развития России, характеризующееся нестабильностью, зависимостью от внешних факторов и продолжительным стагнационным процессом. Исходя из этого, максимально актуально формирование специальной модели поддержания финансовой устойчивости, способной вывести экономические субъекты из кризиса и улучшить основные показатели.

Финансовая устойчивость, являясь одним из важнейших показателей в анализе состояния отечественных предприятий, требует проработки подходов, при этом целью деятельности предприятия в краткосрочном периоде остаётся максимизация прибыли, а в долгосрочной – увеличение рыночной стоимости капитала.

На примере ООО «АЛФ МАРКЕТ» следует изучить финансовое состояние отечественного производителя и проработать определённые рекомендации для управления финансовой устойчивостью.

Данный анализ строится на основе финансовых результатов деятельности экономического субъекта. Основные финансовые результаты ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг., на основе которых рассчитывается финансовая устойчивость с помощью показателей, представлены в таблицах 5,10,11.

На практике можно применять различные методики анализа финансовой устойчивости, но самый простой способ оценки представлен в формуле 1.

$$2016г.: 806348 < 76330 \times 2 - 7421 = 806348 < 145239 \text{ тыс. руб.}$$

$$2017г.: 784041 < 114099 \times 2 - 14605 = 784041 < 213593 \text{ тыс. руб.}$$

$$2018г.: 788801 < 252028 \times 2 - 13762 = 788801 < 490294 \text{ тыс. руб.}$$

Исходя из баланса за рассматриваемый период, условие на начало и конец периода не соблюдается. Данный факт говорит о финансовой зависимости ООО «АЛФ МАРКЕТ» от кредиторов и заемщиков.

Для более глубокого анализа финансовой устойчивости организации необходимо изучить ООО «АЛФ МАРКЕТ» с помощью относительных показателей финансовой устойчивости. Показатели финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг. представлены в таблице 14.

Таблица 14

**Показатели финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ»
за 2016-2018гг.**

Наименование показателя	Ограничение	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонение 2018 г. от 2016 г. (+/-)
Коэффициент автономии	$\geq 0,4$	0,09	0,14	0,31	+0,22
Коэффициент финансовой устойчивости	0,7-0,9	0,5	0,49	0,65	+0,15
Коэффициент финансового рычага (финансовый леверидж)	$\leq 0,7$	9,66	6,00	2,18	-7,48
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1-0,5	0,5	0,48	0,65	+0,15
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,6-1	0,68	0,67	0,87	+0,19
Коэффициент маневренности собственных источников	0,2-0,5	1,1	1,13	1,05	-0,05
Коэффициент финансовой зависимости	0,8-0,9	0,91	0,86	0,69	-0,22

Коэффициент автономии показывает долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества организации и её зависимость от заемного капитала. Данный коэффициент для рассматриваемого предприятия на 2018 год составил 0,31, что больше в сравнении с предыдущими периодами на 0,22, но не достаточен для нормы. Полученное значение свидетельствует о зависимости от кредиторов вследствие недостатка собственного капитала.

Значительную степень изменений показал коэффициент финансовой устойчивости. Данный коэффициент на 2018 год составил 0,65, что также не является нормой, и положение компании нестабильно.

Коэффициент финансового рычага (финансовый леверидж) показывает количество единиц привлеченных средств, которое приходится на каждую единицу собственных. Увеличение этого коэффициента в динамике означает усиление зависимости предприятия от внешних кредиторов и инвесторов. В 2016 году коэффициент имел наибольшее значение – 9,66, что свидетельствует об отсутствии финансовой независимости. К 2018 году показатель снизился до 2,18.

Наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости показывает коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. В 2016 и 2017 годах показатель находился норме, но к концу 2018 года вырос до 0,65.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами отражает устойчивое финансовое состояние организации, и для рассматриваемого предприятия к 2018 году показатель также находится в допустимых значениях – 0,87.

Коэффициент маневренности собственных источников показывает часть собственного капитала, находящаяся в обороте, поэтому показатель должен быть высоким для обеспечения гибкости в использовании собственных средств. Коэффициент ООО «АЛФ МАРКЕТ» достаточно высокий – 1,05, что свидетельствует об успешном управлении средств.

Последний коэффициент – коэффициент финансовой зависимости, и его увеличение отражает соответствующее увеличение величины заемных средств. Если его значение этого коэффициента приближается к 1, то можно считать, что предприятие полностью финансируется собственниками, если превышает – то наоборот. В рассматриваемом случае коэффициент к 2018 году имеет показатель в 0,69, предприятие не может финансироваться за счёт собственников и прибегает к кредитам.

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг. наглядно представлена на рисунке 10.

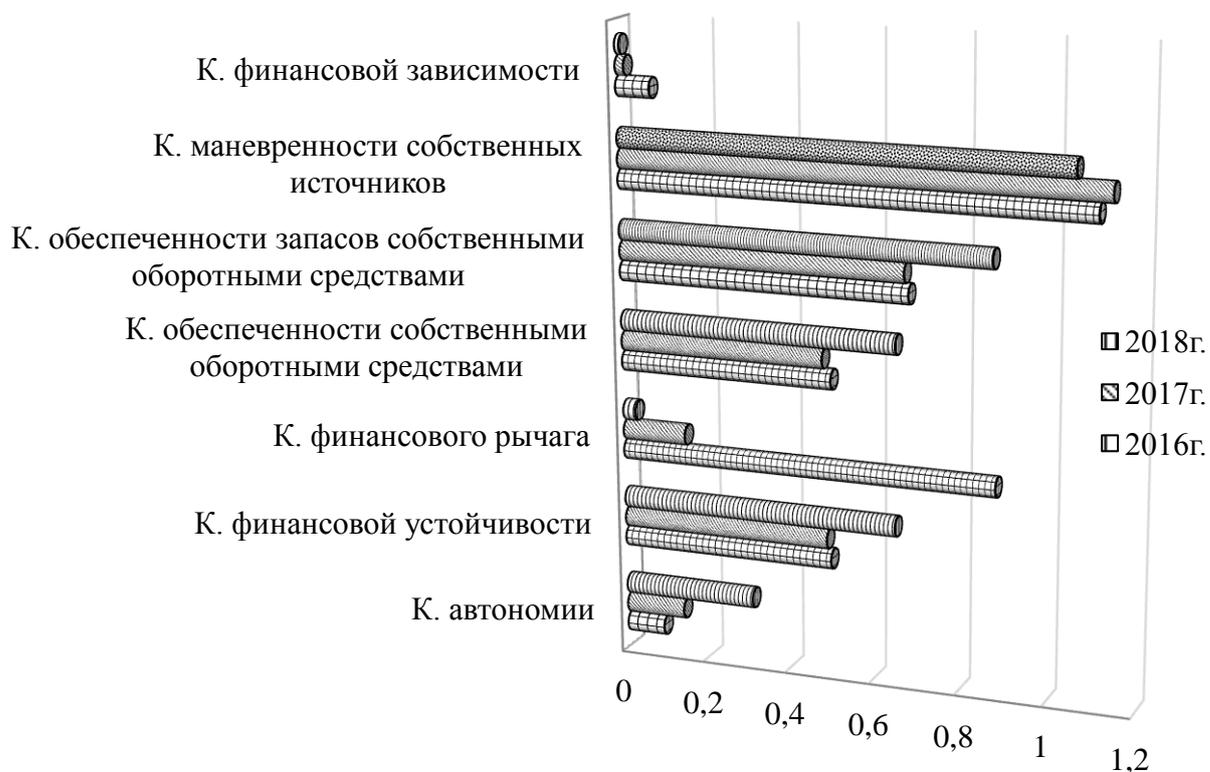


Рис.10. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Исходя из вышерассмотренных коэффициентов, можно составить вывод о финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ». Во-первых, предприятие имеет зависимость от кредиторов и недостаток собственного капитала. Во-вторых, только запасы собственных оборотных средств находятся в норме, что позволяет организации быть относительно финансово устойчивым.

Более глубокая оценка финансового состояния организации требует анализ ликвидности баланса, который показывает степень покрытия обязательств предприятия его активами. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу и пассиву.

Исходя из формул 13-20 и баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ», следует рассчитать группы активов и пассивов за 2016-2018гг. и провести анализ по ликвидности баланса, отразив его в таблице 15.

Таблица 15

Анализ ликвидности баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг.

Условие ликвидности	2016г.			2017г.			2018г.		
	Тыс. руб.		Тыс. руб.	Тыс. руб.		Тыс. руб.	Тыс. руб.		Тыс. руб.
$A1 \geq П1$	8435	<	406354	4262	<	403830	13890	<	279818
$A2 \geq П2$	138027	>	403	170545	>	0	186623	>	0
$A3 \geq П3$	659886	>	330682	609235	>	280717	588288	>	270717
$A4 \leq П4$	7421	<	76330	14605	<	114099	13762	<	252028
Вариант ликвидности	Нормальная ликвидность			Нормальная ликвидность			Нормальная ликвидность		

После проведенного анализа ликвидности баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» за рассматриваемый период, можно дать комплексную оценку ликвидности данного предприятия. В период с 2016 года по 2018 года баланс ООО «АЛФ МАРКЕТ» являлся нормально ликвидным.

Поскольку $A3$ больше $П3$, то положение фирмы является перспективным, и она может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов (краткосрочная дебиторская задолженность), а рассчитаться с краткосрочными обязательствами помогут быстро реализуемые активы (долгосрочная дебиторская задолженность, НДС).

Далее необходимо рассмотреть платежеспособность предприятия, показывающую возможность фирмы погашения обязательств с помощью наличных денег, а также способность поддерживать свою финансовую деятельность.

С помощью финансовых коэффициентов платежеспособности можно дать комплексную оценку платежеспособности ООО «АЛФ МАРКЕТ». Для анализа необходимо воспользоваться вышепредставленной группой активов и пассивов.

Коэффициенты платежеспособности ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг. представлены в таблице 16.

Таблица 16

**Коэффициенты платежеспособности ООО «АЛФ МАРКЕТ»
за 2016-2018гг.**

Наименование показателя	Нормальное ограничение	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонение 2018 г. от 2016 г. (+/-)
Общий показатель платежеспособности (L_1)	$L_1 \geq 1$	0,54	0,56	0,79	+0,25
Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	0,2 и более	0,02	0,01	0,05	+0,03
Коэффициент критической ликвидности (L_3)	0,7 - 1	0,36	0,43	0,72	+0,36
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	1,5 – 2,5	1,98	1,94	2,82	+0,84
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_5)	0 - 1	1,65	1,6	1,16	-0,49
Доля оборотных средств в активах (L_6)	$L_6 \geq 0,5$	0,99	0,98	0,98	-0,01
Коэффициент обеспеченности и собственными средствами (L_7)	$L_7 \geq 0,1$	0,08	0,13	0,30	+0,22

Исходя из расчетов, по общему показателю платежеспособности вывод таков, что коэффициент вырос на 0,25, составив 0,79, поскольку темпы роста активов выше темпов роста долгосрочных и краткосрочных обязательств. Несмотря на данный рост, коэффициент меньше нормы, соответственно, ООО «АЛФ МАРКЕТ» не обладает достаточной платежеспособностью.

Коэффициент абсолютной ликвидности до нормы так и не достиг: на 2018 год показатель составил 0,05. Данный рост связан с увеличением денежных средств и уменьшением кредиторской задолженности.

Коэффициент критической ликвидности лишь к концу 2018 года пришел в норму, достигнув отметки в 0,72, тем самым предприятие способно покрыть часть обязательств, поскольку наблюдается темп роста денежных средств.

Коэффициент текущей ликвидности в течение 2016 года и 2017 года находился в норме, но к 2018 году вышел за рамки, составив 2,82. Несоответствие норматива создает угрозу финансовому состоянию организации, то есть возможна финансовая нестабильность, но, поскольку рост незначителен, предприятие находится в стабильном финансовом положении.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала на протяжении рассматриваемого периода был выше нормы. Как и для предыдущего коэффициента, показатель немного выше нормы, что не составляет большой угрозы, но есть риск, несмотря на рост денежных средств, неплатежеспособности и нехватки оборотных средств.

Доля оборотных средств в активах показывает долю запасов в оборотных активах, и в течение 2016-2018гг. показатель находился в норме, к концу 2018 года составил 0,98.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами, как и предыдущий показатель, находится в норме в рассматриваемый период: в 2018 году показатель составил 0,30. Норма данного коэффициента говорит о достаточности у организации собственных оборотных средств.

В целом ООО «АЛФ МАРКЕТ» обладает средней платежеспособностью, несмотря на рост оборотных активов и снижением кредиторской задолженности. Поскольку не все коэффициенты находятся в норме, есть небольшая угроза финансовой нестабильности, но существует возможность эффективного использования активов для погашения обязательств. Соответственно, правильное распределение имущества позволит ООО «АЛФ МАРКЕТ» стать финансово устойчивым.

Подводя итог по вышерассчитанным показателям и коэффициентам, а также сделанным выводам, следует определить тип финансового состояния организации с помощью формул 2-8. Результаты определения типа финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг. представлены в таблице 17.

**Классификация типа финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ»
за 2016-2018гг., тыс. руб.**

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.
Общая величина источников запасов (З)	588737	567190	583665
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	68909	99494	238266
Функционирующий капитал (ФК)	399591	380211	508983
Общая величина основных источников (ВИ)	806348	784041	788801
$\pm\Phi^C$	-519828	-467696	-345399
$\pm\Phi^I$	-189146	-186979	-74682
$\pm\Phi^O$	217611	216851	205136
Трёхкомпонентный показатель S(Φ)	(0,0,1) неустойчивое финансовое состояние	(0,0,1) неустойчивое финансовое состояние	(0,0,1) неустойчивое финансовое состояние

За рассматриваемый период ООО «АЛФ МАРКЕТ» обладало неустойчивым финансовым состоянием. Данное положение говорит о необходимости формирования запасов, несмотря на их рост по балансу. Для этого следует увеличить оборотные средства и краткосрочные заемные средства. Также следует отметить, что неустойчивое финансовое положение связано с недостаточной платежеспособностью, которая была рассчитана ранее. Поскольку финансовое состояние ООО «АЛФ МАРКЕТ» имеет большую вероятность улучшить свое положение за счет пополнения источников собственных средств, но в данный момент имеется большая зависимость от кредиторов (рассмотрено на основании относительных показателей финансовой устойчивости). Отдельное внимание следует уделить сокращению дебиторской задолженности и погашению всех обязательств перед заемщиками и кредиторами.

ГЛАВА 3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «АЛФ МАРКЕТ»

3.1. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости организации

На основании проведенного анализа основных экономических показателей ООО «АЛФ МАРКЕТ» можно отметить ряд положительных сдвигов в области финансовых результатов, а также проблемы в деятельности организации.

Влияние этих фактов на деятельность фирмы характеризует финансовую устойчивость, являющейся важнейшим аспектом работы предприятия. Следует качественно организовывать и управлять мероприятиями совершенствования показателей, планирования, а также разрабатывать системы управления подразделениями на предприятии.

Подобная оценка показателей позволяет оценить финансовое состояние фирмы, характеризующее имущественное положение предприятия, его ликвидность и платежеспособность, рентабельность, а также кредитоспособность. Основываясь на выявленных плюсах и минусах работы организации, необходима разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости и качественное их выполнение.

Анализ финансовых показателей ООО «АЛФ МАРКЕТ» выявил следующие положительные изменения в деятельности организации:

- обеспеченность оборотными средствами;
- нормальный уровень ликвидности;
- снижение кредитной задолженности.

Несмотря на плюсы, деятельность предприятия имеет значительное количество проблем, которые влияют на неустойчивое финансовое состояние ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Во-первых, виден переизбыток запасов, которые составляют больше 70% активов. Таким образом, ООО «АЛФ МАРКЕТ» обладает значительной величиной производственных запасов, которые влияют на показатели финансовой устойчивости предприятия. С целью финансового оздоровления организации необходимо принять меры по сокращению излишков запасов и затрат.

Также анализ финансовых коэффициентов ООО «АЛФ МАРКЕТ» показал высокий уровень финансовой зависимости от кредиторов и заемщиков.

Общий показатель платежеспособности показал, что, несмотря на темпы роста активов, превышающие темпы роста долгосрочных и краткосрочных обязательств, коэффициент меньше нормы, соответственно, ООО «АЛФ МАРКЕТ» не обладает достаточной платежеспособностью.

Существует нехватка наиболее ликвидных активов для погашения долгосрочных обязательств и превышение долгосрочных обязательств над наиболее ликвидными активами.

Существует ряд общих мероприятий, способных повысить финансовую устойчивость организации, в области налоговой политики, кредитной политики и политики управления издержками [38].

1. В области налоговой политики. Поскольку основной проблемой в деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» является низкая платежеспособность, а также нормальный уровень ликвидности, на предприятии должны быть разработаны мероприятия по их повышению. Это может быть достигнуто с помощью оптимизации уровня налоговых платежей, а также количества платежей и льгот, предоставляемых фирме.

В настоящее время на предприятии разрабатывается система мероприятий, направленных на снижение уровня налогооблагаемой базы. При их разработке предприятие имеет возможность получить дополнительный объем прибыли, которую можно использовать как на

расширение производства, так и на совершенствование процессов сбыта и реализации продукции, приобретение оборудования и другие цели.

2. В области кредитной политики. Мероприятия, направленные на совершенствование системы управления финансовой деятельностью в данной области может быть построено благодаря трем решениям.

Во-первых, снижение уровня дебиторской задолженности. Анализ данного уровня ООО «АЛФ МАРКЕТ» показал, что дебиторская задолженность к концу 2018 году выросла, следовательно, данное решение является первоочередным. Поскольку дебиторская задолженность включает, в основном, задолженность покупателей перед организацией за поставленную, но не оплаченную продукцию, для совершенствования системы управления финансовой деятельностью предприятия необходимо предусмотреть минимально короткие сроки. В течение данных сроков покупатели должны оплатить денежные средства за продукцию [40].

Во-вторых, проведение анализа заемных источников финансовых ресурсов. Зависимость от заемщиков влечет за собой особый контроль за источниками финансирования и определение степени риска их использования. Разработка мероприятий по совершенствованию системы управления финансово-хозяйственной деятельности требует расчета экономической эффективности использования кредита [40].

Использование заемных источников позволяет фирме ускорять оборачиваемость оборотных средств, а также увеличивать объемы совершаемых хозяйственных операций. Несмотря на это, при использовании кредитов и займов возникают проблемы с обслуживанием принятых на себя долговых обязательств.

В-третьих, увеличение кредиторской задолженности. Данный способ является одним из серьезных решений по улучшению финансового состояния предприятия и требует тщательной оценки возможностей оплаты кредитов фирмой. Кредиторская задолженность – предоставляется предприятию поставщиками по поставкам товара, срок оплаты которых еще не наступил.

Предоставляя бесплатный кредит или денежные средства, не принадлежащие организации, но находящиеся в обороте, необходим постоянный анализ и контроль над уровнем и структурой кредиторской задолженности. Также следует максимально точно определить возможные сроки погашения задолженности [40].

3. Политика управления издержками. Мероприятия, направленные на совершенствование системы управления финансовой деятельности в данной области, характеризуются оптимальным снижением издержек организации и изменений в области ценовой политики.

В связи с тем, что ООО «АЛФ МАРКЕТ» занимается торговой деятельностью, можно предложить мероприятия по снижению части переменных затрат: оплата командировочных услуг, страховых взносов. Также следует уменьшить часть постоянных затрат: снижение себестоимости товаров, затрат на электроэнергию, оплату труда и других расходов.

Изменения в области ценовой политики позволит влиять на уровень себестоимости товаров, исходя из покупательского спроса на определенный вид продукции. Отметить следует и то, что значительное снижение уровня издержек позволит фирме существенно снизить цены на реализуемые товары, а также позволит ООО «АЛФ МАРКЕТ» занять лидирующее положение на данном сегменте рынка реализации такого типа товаров.

Для нормализации финансового состояния и улучшения финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ» следует воспользоваться некоторыми рекомендациями.

1. Необходимо активное участие генерального директора. Для этого необходимо снижение числа замкнутых на него связей, что разгрузит работу генерального директора, дав возможность сконцентрироваться непосредственно над собственными обязанностями.

2. Рациональный подход к оценке деятельности фирмы и планирование с анализом деятельности конкурентов.

3. Создание экономического отдела. Для постоянного анализа деятельности организации и его конкурентов ООО «АЛФ МАРКЕТ» рекомендуется создать экономический отдел, который выполнял бы аналитическую функцию и функцию управления финансами. На основании полученного анализа отдел способствует созданию стратегических и перспективных планов.

4. Внедрение «горизонтальных» взаимодействий. Для повышения эффективности и оперативности управления необходимо внедрить в организацию такие деловые отношения, в ходе которых должностные лица вступают между собой для принятия решений по их вопросам, относящимся к их диапазонам ответственности.

5. Управление дебиторской задолженностью. ООО «АЛФ МАРКЕТ» обладает просроченной дебиторской задолженностью, что является отрицательным явлением, поскольку замедляется оборот капитала, ухудшается структура баланса и увеличивается потребность в кредитах. Для эффективной работы с дебиторской задолженностью предприятию необходимо особое внимание уделять сбору информации о платежеспособности покупателя, об общем состоянии его дел и финансовых результатах. Наиболее рациональным путем снижения просроченной задолженности является поиск совместных решений по предотвращению нарушений условий контрактов в части платежей.

Примером совершенствования системы управления финансовой деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» является установление минимальных коротких сроков, в течение которых покупатели должны оплатить денежные средства за поставленные товары. Например, сократить сроки отсрочки платежа за поставленные товары с 14 дней до 7 дней.

Следует отметить, что управление уровнем дебиторской задолженности позволяет руководству предприятия ООО «АЛФ МАРКЕТ» не только регулировать ее размер, но также и критически относиться к потенциальным «должникам» предприятия в целом.

Рост дебиторской задолженности требует значительного его сокращения и ликвидации данного уровня с помощью следующих мер [42, с.55]:

- предложение покупателю по оформлению долга как коммерческий кредит организации;

- при необходимости наличных средств организация может предпринять усилия по продаже долга с дисконтом. Покупатель долга будет заинтересован в покупке долга, если будут основания считать этот долг не потерянным;

- при неудаче в продаже долга можно попытаться погасить его с помощью оплаты поставленных товаров имеющимися у покупателя высоколиквидными ценностями или выпускаемой им продукцией;

- в случае, когда должник инвестиционно привлекателен и предполагаются инвестиционные вложения в его материальную базу, то возможно использовать вариант погашения долга пакетом акций должника. Однако, возникают трудности оценки этих акций. Их разрешение требует совместных согласований между покупателем и продавцом;

- если покупатель не в состоянии погасить долг, то при большом удельном весе этого долга в общей сумме дебиторской задолженности, предприятие может объявить его банкротом со всеми вытекающими отсюда последствиями.

6. Управление уровнем кредиторской задолженности. Кредиторская задолженность относится к числу привлекаемых предприятием в хозяйственный оборот финансовых ресурсов предприятия. Но приобретение займов и кредитов требует особый контроль над уровнем задолженности и расчетов возможностей погашения.

7. Мероприятия по совершенствованию системы управления финансовой деятельностью предприятия в области управления издержками. Данные мероприятия направлены на оптимальное снижение издержек предприятия и формирование ценовой политики. Снижение себестоимости

товаров является основной и задачей для достижения более успешных финансовых результатов. Но снижение себестоимости может сопровождаться и ухудшением качества продукции, поэтому следует найти свой предел. То же самое относится к административным и коммерческим расходам, которые невозможно свести к нулю, так как без них предприятие нормально функционировать не сможет, и продукция реализовываться не будет [43, с.46].

Исходя из всех предложенных мероприятий и рекомендаций, которые основывались непосредственно на особенностях ООО «АЛФ МАРКЕТ», следует применить в силу. Данные пути решений финансовых проблем помогут организации их решить, улучшить финансовое состояние и финансовую устойчивость. Непосредственные изменения произойдут в уровне кредитной и дебиторской задолженностях, собственного капитала, себестоимости и денежных средствах.

3.2. Экономическое обоснование предлагаемых мероприятий

В деятельности любого хозяйствующего субъекта имеют огромное значение мероприятия, направленные на совершенствование системы эффективного использования финансовых ресурсов. Рациональное использование ресурсов предприятия во многом влияет на величину затрат на ведение торговой деятельности и прибыль.

Уровень платежеспособности и финансовой устойчивости организации зависит от скорости оборачиваемости дебиторской задолженности, которая характеризует эффективность функционирования организации.

Улучшение финансового состояния и финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ» требует контроля и управления дебиторской и кредиторской задолженности, а также мониторинг над их соотношением.

Одним из взаимных решений является погашение кредиторской задолженности с помощью дебиторской задолженности. Проблемы в одном и в другом случае повлекут за собой отрицательные последствия. Например, в фирме заморожена определенная сумма денежных средств в расчетах с покупателями и заказчиками. Произойдет дефицит и образование кредиторской задолженности, просрочки, задолженности по оплате труда и многое другое. Данный факт повлечет за собой штрафы и пени. Нарушение же обязательств по договору с поставщиками или несвоевременная оплата им создадут отрицательную репутацию.

Для недопущения подобных ситуаций в ООО «АЛФ МАРКЕТ» и для достижения цели улучшения финансового состояния был найден путь - реинвестирование дебиторской задолженности.

Рассматриваемая организация на конец 2018 года имеет дебиторскую задолженность в размере 186623 тыс. руб., и для увеличения темпов роста выручки следует высвободить денежные средства из дебиторской задолженности и реинвестировать их в оборот путем факторинга. то есть продавец задолженности получает доход, который равен цене дебиторской задолженности минус комиссионные. Снизив дебиторскую задолженность, организация способна сократить кредиторскую задолженность.

Схема работы факторинга представлена на рисунке 14.



Рис.14. Схема работы факторинга

Продавец предоставляет товар и передает факторинговой компании информацию о товарах в адрес одобренных покупателей (дебиторов), банк предоставляет денежные средства в размере до 90 % от суммы поставки до наступления срока платежа по договору с покупателем, который, спустя срок отсрочки производит оплату в адрес фактора, продавец получает оставшиеся 10%.

С законодательной точки зрения Гражданским Кодексом Российской Федерации такая финансовая сделка имеет место быть. На основании Договора финансирования одна организация передает право в требования от дебитора задолженность другой компании в счет денежного требования клиента. Такая операция может быть проведена между фирмами, между фирмой и банком, между фирмой и финансовой компании [1].

Перед проведением данной финансовой сделки заключается Договор факторинга, включающий в себя все обязательства, место, время, права и ответственность, сумма и так далее.

Основные плюсы использования факторинга:

1. Не дожидаясь платежа от покупателя, продавец может получить аванс от фактора.
2. Возможность продления сроков платежа.
3. Повышение ликвидности дебиторской задолженности.
4. Привлечение новых клиентов, благодаря более выгодным условиям сделки.
5. Проста и доступность операции, а также рост объема финансирования.

При использовании факторинга организация понесет такие издержки, как, во-первых, затраты на составление документов; во-вторых, комиссионное вознаграждение покупателю; в-третьих, комиссионные, зависящие от банковской процентной ставки.

Рассматриваемая организация имеет дебиторскую задолженность в размере 186623 тыс. руб., и для осуществления факторинга в ООО «АЛФ

МАРКЕТ» следует проанализировать факторинговые компании, представив его в таблице 18.

Таблица 18

Выбор факторинговой компании

Название факторинговой компании	Величина финансирования, %	Величина комиссионных расходов, %	Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	Сумма на руки, тыс. руб.	Сумма комиссионных расходов, тыс. руб.
ООО «Сбербанк Факторинг»	95	2	186 623	177 292	3 733
ООО «ВТБ Факторинг»	90	2	186 623	167 961	3 733
Банк «Возрождение»	90	3	186 623	167 961	5 599
Русская факторинговая компания	85	2	186 623	158 630	3 733
ФТК Фактор	90	2,5	186 623	167 961	4 666

Исходя из данной таблицы, наглядно видна эффективность факторинга при управлении дебиторской задолженностью при выборе ООО «Сбербанк Факторинг». Схема факторинга, предлагаемая ООО «Сбербанк Факторинг»:

- составление и заключение договора поставки с отсрочкой платежа;
- оплата факторинговой компанией предприятию до 95% суммы поставки;
- оплата факторинговой компании покупателями 100% суммы поставки;
- возврат факторинговой компанией предприятию остаток за вычетом комиссии.

Наглядно эффективность факторинга можно представить в таблице 19.

Таблица 19

Эффективность факторинга для ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Размер дебиторской задолженности	186 623
Дополнительно полученные денежные средства	177 292
Затраты на использование факторинга	3 733

Продолжение таблицы 19

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Направления использования высвободившихся денежных средств: – остаток дополнительных свободных денежных средств на расчетном счете; – погашение кредиторской задолженности.	182 890

По условиям данного договора с выбранной факторинговой компанией ООО «АЛФ МАРКЕТ» получает 95% от суммы долга – 177292 тыс. руб. в тот период, когда ему были необходимы денежные средства. После вычета комиссионных расходов организации возвращается остаток, и в конечном итоге дебиторская задолженность почти полностью погашается на 182 890 тыс. руб. Часть вырученных денежных средств следует оставить на расчетном счете организации с целью достижения абсолютной ликвидности и платежеспособности организации, а другую часть на погашение кредиторской задолженности.

Далее необходимо разделить эту сумму на две части. Абсолютная ликвидность измеряет достаточность наиболее ликвидных активов, то есть краткосрочных финансовых вложений и денежных средств. Исходя из анализа, коэффициент ООО «АЛФ МАРКЕТ» не достигает нормы (0,05). На конец 2018 года денежные средства ООО «АЛФ МАРКЕТ» составили 13890 тыс. руб. Следовательно, для достижения нормы необходимо увеличение денежных средств минимум в 5,4 раза.

Наглядно расчеты с учетом финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ» представлены в таблице 20.

Таблицы 20

Абсолютная ликвидность ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Коэффициент	Значение показателя на 2018г.	Рекомендуемое значение	Необходимо для нормального значения	
			сокращение краткосрочных обязательств, тыс. руб.	увеличение высоколиквидных активов, тыс. руб.
Абсолютная ликвидность	0,05	0,2 и более	61 116	61 116

Для достижения нормы абсолютной ликвидности необходимо увеличить денежные средства до 75006 тыс. руб., то есть на 61116 тыс. руб. При этом, именно такая сумма необходимо для того, чтобы все показатели ликвидности пришли в норму.

Оставшуюся часть денежных средств в размере 121774 тыс. руб. (=182890-61116) следует направить на погашение кредиторской задолженности. Наглядно изменение можно проиллюстрировать с помощью рисунка 15.

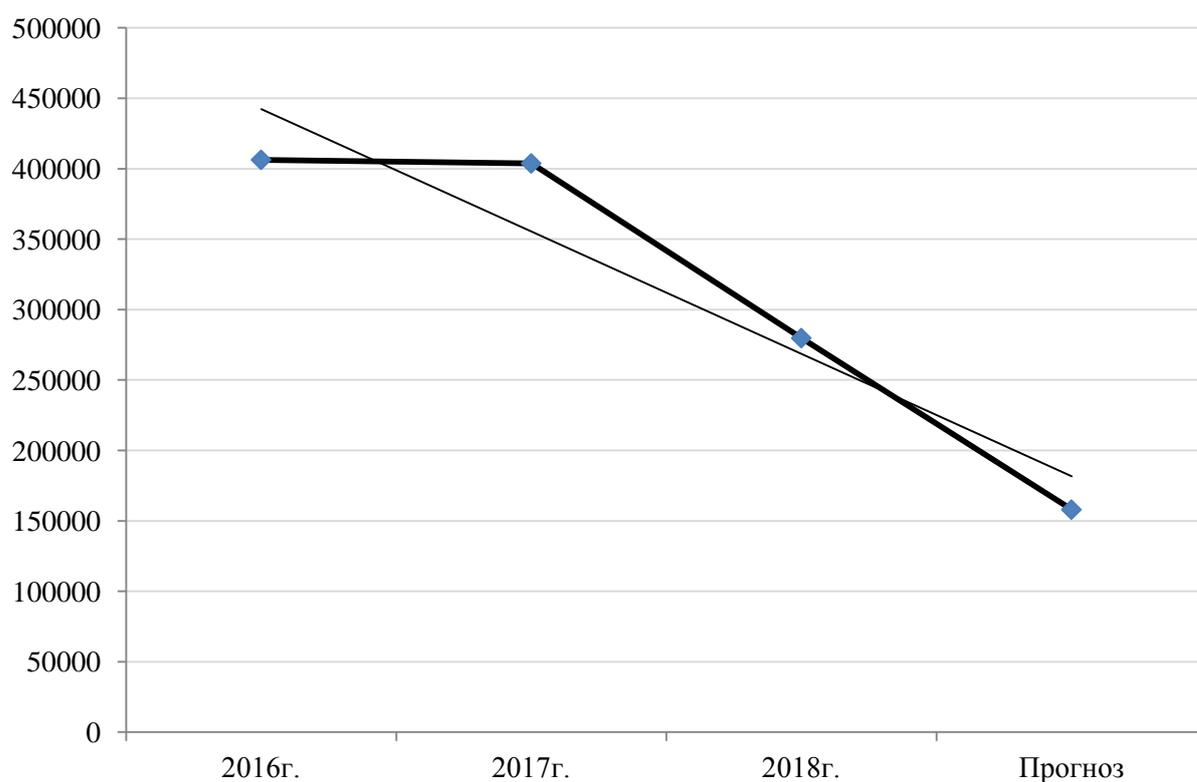


Рис.15. Прогноз кредиторской задолженности ООО «АЛФ МАРКЕТ», тыс. руб.

Благодаря практическому погашению дебиторской задолженности, может быть частично погашена и кредиторская задолженность. В данном случае удалось погасить кредиторскую задолженность ООО «АЛФ МАРКЕТ» в два раза.

Несмотря на это, не все условия абсолютной ликвидности соблюдены, поскольку объём денежных средств меньше краткосрочных обязательств.

Для решения этой проблемы необходимо взаимоустранить другую проблему, а именно наличие высокой доли запасов.

С целью финансового оздоровления организации необходимо принять меры по сокращению излишков запасов и затрат. Исходя из исследований А.А. Васиной, в год 2% запасов списывается, например, из-за застоев, складирования и ухудшения состояния товара. Фирме следует установить скидку в 2% и увеличить выручку на 17%, соответственно, произойдет рост на 15% чистыми [37].

Согласно балансу ООО «АЛФ МАРКЕТ», запасы на 2018 год составляли 583 665 тыс. руб., следовательно, продажа 15% запасов позволит получить на расчетный счет денежные средства в размере 87549,75 тыс. руб. Данное мероприятие позволит увеличить наиболее ликвидные активы.

Создание резервного капитала предприятия ООО «АЛФ МАРКЕТ» предполагается за счет нераспределенной прибыли компании. По бухгалтерскому балансу за 2018 года видно, что нераспределенная прибыль компании составила 251928 тыс. руб. С помощью перераспределения неиспользуемого капитала, то есть переноса его в другую статью баланса (резервный капитал), предприятие создаст так называемую «подушку финансовой безопасности», что увеличит финансовую устойчивость предприятия.

Исходя из увеличения наиболее ликвидных активов необходимо произвести прогноз изменений ликвидности ООО «АЛФ МАРКЕТ», представив его в таблице 21.

Таблица 21

Прогноз ликвидности баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Условие ликвидности	Фактическое значение			Прогноз		
	Тыс. руб.		Тыс. руб.	Тыс. руб.		Тыс. руб.
$A1 \geq П1$	13890	<	279818	162556	>	158044
$A2 \geq П2$	186623	>	0	3733	>	0
$A3 \geq П3$	588288	>	270717	500738	>	270717
$A4 \leq П4$	13762	<	252028	13762	<	252028
Вариант ликвидности	Нормальная ликвидность			Абсолютная ликвидность		

Данные расчеты говорят, что предложенные методы позволят ООО «АЛФ МАРКЕТ» достигнуть абсолютной ликвидности за счет уменьшения запасов и кредиторской задолженности и увеличения денежных средств.

Изменения коэффициентов платежеспособности представлены в таблице 22.

Таблица 22

Прогноз коэффициентов платежеспособности ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Наименование показателя	Нормальное ограничение	Фактическое значение	Прогноз	Результат мероприятий, (+/-)
Общий показатель платежеспособности (L_1)	$L_1 \geq 1$	0,79	1,32	+0,53
Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	0,2 и более	0,05	1,03	+0,98
Коэффициент критической ликвидности (L_3)	0,7 - 1	0,72	1,05	+0,34
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	1,5 – 2,5	2,82	4,22	+1,40
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_5)	0 - 1	1,16	0,98	-0,17
Доля оборотных средств в активах (L_6)	$L_6 \geq 0,5$	0,98	0,98	0,00
Коэффициент обеспеченности и собственными средствами (L_7)	$L_7 \geq 0,1$	0,30	0,36	+0,06

Данные расчеты показывают, что почти все коэффициенты находятся в норме, соответственно, ООО «АЛФ МАРКЕТ» увеличит собственную платежеспособность.

На основании представленных изменений можно сформировать прогнозный баланс и провести расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость, на перспективу. Прогнозный баланс представлен в таблице 23.

Прогнозный баланс ООО «АЛФ МАРКЕТ», тыс. руб.

Наименование показателя	На 31 декабря 2018 г.	Прогноз
АКТИВ		
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Итого по разделу I	13 762	13 762
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	583 665	496115
НДС	4 623	4 623
Дебиторская задолженность	186 623	3 733
Денежные средства и денежные эквиваленты	13 890	162 556
Итого по разделу II	788 801	667 027
БАЛАНС	802 563	680 789
ПАССИВ		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставной капитал	100	100
Резервный капитал	-	251 928
Нераспределенная прибыль	251 928	-
Итого по разделу III	252 028	252 028
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Земные средства	7 100	7 100
Прочие обязательства	263 617	263 617
Итого по разделу IV	270 717	270 717
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Итого по разделу V	279 818	158 044
БАЛАНС	802 563	680 789

Прогнозный баланс показывает, что в активах произойдут следующие изменения: дебиторская задолженность снизится на 98%, составив 3733 тыс. руб., увеличится уровень денежных средств в 11 раз, составив 162556 тыс. руб. В пассиве также наблюдаются изменения: кредиторская задолженность будет погашена 44%, в конечном счете, останется для погашения 158044 тыс. руб.

Изменения показателей финансовой устойчивости представлены таблице 24.

Прогноз показателей финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Наименование показателя	Ограничение	Фактическое значение	Прогноз	Результат мероприятий, (+/-)
Коэффициент автономии	$\geq 0,4$	0,3	0,4	+0,1
Коэффициент финансовой устойчивости	0,7-0,9	0,6	0,8	+0,1
Коэффициент финансового рычага (финансовый леверидж)	$\leq 0,7$	2,2	1,7	-0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1-0,5	0,7	0,8	+0,1
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,6-1	0,9	1,0	+0,1
Коэффициент маневренности собственных источников	0,2-0,5	1,1	1,1	0,0
Коэффициент финансовой зависимости	0,8-0,9	0,7	0,6	-0,1

Исходя из данной таблицы и расчетов, видно значительное улучшение коэффициентов и их прихода в норму. Так, в норму пришли коэффициенты автономии и финансовой устойчивости. Изменения данных коэффициентов говорит о снижении зависимости от заемного капитала и кредиторов. Но поскольку коэффициент финансовой зависимости по-прежнему не дотягивает до нормы, говорит о недостаточном уровне собственного капитала.

Превышение нормы коэффициента финансового рычага (финансовый леверидж) связано с высокой долей высоколиквидных активов, поскольку было увеличен объем денежных средств за счет снижения дебиторской задолженности. Аналогичная ситуация с коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами. Из-за изменений в объеме денежных средств данный коэффициент выше нормы.

Подводя итоги, следует сказать, что предложенный метод факторинга способствует значительным изменениям в платежеспособности ООО «АЛФ МАРКЕТ», а также сокращению дебиторской и кредиторской

задолженности, что влечет за собой улучшение финансового состояния организации и его финансовой устойчивости. Данное решение по улучшению финансовой устойчивости подтверждено находящимися показателями в норме.

Рассматриваемому ООО «АЛФ МАРКЕТ» необходимо придерживаться общим мероприятиям, которые направлены на изменения в области налоговой политики, кредитной политики и политики управления издержками. Также организации следует увеличить объем собственного капитала за счет взносов учредителей, переоценки основных средств или увеличения уставного капитала.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость, являясь одним из важнейших показателей в оценке финансового состояния организации, требует тщательный анализ, а также повышение её показателей. При данном мониторинге можно дать оценку и платежеспособности, и ликвидности предприятия. Выявление положительных и отрицательных факторов в деятельности фирмы требует незамедлительных мероприятий по ликвидации всех проблем.

На сегодняшний день, исходя из индивидуальных проблем, существует множество решений и рекомендаций, способных улучшить финансовое состояние предприятия. Анализ финансовой устойчивости ООО «АЛФ МАРКЕТ» за рассматриваемый период показал, что организация имеет ряд проблем, которые можно увидеть с помощью показателей финансовой устойчивости.

Во-первых, коэффициент автономии в 2018 году составил 0,31, что ниже нормы, и показал зависимость от кредиторов вследствие недостатка собственного капитала.

Во-вторых, нестабильное положение компании подтверждается коэффициентом финансовой устойчивости, чье значение составило 0,65. Что также не является нормой.

В-третьих, высокое значение коэффициента финансового рычага (2,18) также подтверждает зависимость ООО «АЛФ МАРКЕТ» от кредиторов и заемщиков.

В-четвертых, исходя из баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ», виден рост оборотных средств к 2018 году, что отражено увеличением значения коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,65.

В-пятых, коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами отражает устойчивое финансовое состояние

организации, и для рассматриваемого предприятия к 2018 году показатель также находится в допустимых значениях – 0,87.

В-шестых, коэффициент маневренности собственных источников, отражающий часть собственного капитала, находящуюся в обороте, должен быть высоким, и показатель ООО «АЛФ МАРКЕТ» в 2018 году находится в норме – 1,05. Данный факт свидетельствует об успешном управлении средств.

В-седьмых, коэффициент финансовой зависимости рассматриваемой организации к 2018 году имел значение в 0,69, то есть предприятие не может финансироваться за счёт собственников и прибегает к кредитам.

Следовательно, исходя из вышепредставленных коэффициентов, видна одна из главных проблем ООО «АЛФ МАРКЕТ» - зависимость от кредиторов и большая доля запасов.

Оценка ликвидности баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018гг. показала, что фирма обладает нормальной ликвидность, но имеется недостаток в денежных средствах, также анализ платежеспособности демонстрирует среднюю платежеспособность. Данный факт можно увидеть с помощью коэффициентов ликвидности. Поскольку не все коэффициенты находятся в норме, есть небольшая угроза финансовой нестабильности, но существует возможность эффективного использования активов для погашения обязательств. Соответственно, правильное распределение имущества позволит ООО «АЛФ МАРКЕТ» стать финансово устойчивым.

В целом, на 2018 год ООО «АЛФ МАРКЕТ» обладает неустойчивым финансовым состоянием и имеет следующие проблемы:

- высокая доля запасов;
- нехватка наиболее ликвидных активов для погашения долгосрочных обязательств;
- зависимость от кредиторов и заемщиков;
- средняя платежеспособность;
- рост дебиторской задолженности.

В ходе нахождения путей решений данных проблем были предложены определенные рекомендации.

1. Продажа запасов для увеличения наиболее ликвидных активов.
2. Перенос нераспределенной прибыли в резервный капитал.
3. Сокращение дебиторской и кредиторской задолженности с помощью факторинга.

С помощью факторинга ООО «АЛФ МАРКЕТ» может избавиться до 98% дебиторской задолженности, а высвободившиеся деньги оставить на расчетном счете организации с целью достижения абсолютной ликвидности и платежеспособности организации, а другую часть на погашение кредиторской задолженности.

Далее с помощью продажи 15% запасов выручка направляется на расчетный счет для достижения абсолютной ликвидности. После чего организация увеличит денежные средства до 162556 тыс. руб., и многие показатели платежеспособности придут в норму, и ООО «АЛФ МАРКЕТ» станет более платежеспособным.

Оставшуюся часть организация направит на погашение кредиторской задолженности до 44%, в конечном счете, останется для погашения 158044 тыс. руб.

Основные относительные показатели финансовой устойчивости придут в норму, что позволит фирме успешно функционировать на рынке и быть устойчивой.

Таким образом, предложенные мероприятия создадут крепкую финансовую платформу для осуществления торговой деятельности и укрепят финансовое положение. Рекомендации позволят улучшить финансовое состояние и увеличить финансовую устойчивость ООО «АЛФ МАРКЕТ».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: принят Гос. Думой 22.12.1995 г. (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.12.2018). – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/ (дата обращения 15.05.2019).
2. О бухгалтерском учёте [Электронный ресурс]: федер. закон №402-ФЗ от 22.11.2011 г. (по состоянию 23.05.2016г.) Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/ (дата обращения 15.05.2019).
3. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: федер. закон №14-ФЗ от 08.02.1998 г. (по состоянию на 01.01.2017г.)). – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/ (дата обращения 15.05.2019).
4. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие/ В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М.: КноРус, 2015. – 288с.
5. Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – 4-е изд., перераб./ В.И. Бариленко. – М.: КНОРУС, 2016. – 234с. – (Бакалавриат).
6. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): учебник/ О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. — 372с.
7. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа: учебное пособие/ Л.Е. Басовский. – М.: Инфра-М, 2015. – 230с.
8. Бучик, Т.А. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения: учебное пособие./ Т.А. Бучик – Спб.:Питер, 2015. – 230с.
9. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник/ Л.С. Васильева, М.З. Петровская. – М.: КНОРУС, 2016. – 544с.

10. Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник/ под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2015. – 367с.
11. Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: учебник./ Л.Т. Гиляровская. – М.: Юнити-Дана, 2016. – 615с.
12. Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учебник./ А.И. Гинзбург. – М.: ПИТЕР, 2016. – 448с.
13. Грязнова, Г.А. Финансовая устойчивость предприятия: учебное пособие./ Г.А. Грязнова. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 552с.
14. Донцова, Л.В., Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – 2-е изд./ Л.В. Донцова. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. – 336с.
15. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие./ С.В. Дыбаль. –Спб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2015. – 304с.
16. Жариков, В.В. Управление финансами компании: учебное пособие/ В.В. Жариков, И.В. Жариков. – Тверь: ТГТУ, 2016 – 236с.
17. Забирова, В.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ В.И. Забирова, Н.Г. Барышников. – Пенза: РИО ПГСХА, 2015. – 333с.
18. Захаров, И.В. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие./ И.В. Захаров. – М.: Юрайт, 2015. – 424 с.
19. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. / А.А. Канке. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. – 288 с.
20. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Ковалев В.В., Волкова О.Н. – М.: Проспект, 2016. – 423с.
21. Ковалев, И.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник./ И.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 331с.
22. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учёт: учебное пособие. – 5-е изд., перераб. и доп./ Н.П. Кондраков. – М.: ИНФРА –М, 2015. – 717с.
23. Кравченко, Л.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебник./ Л.И. Кравченко. – М.: Новое издание, 2016. – 352с.

24. Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: учебник/ Э.И. Крылов, В.М. Власова. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 354с.
25. Лебедев, В.Г. Управление затратами предприятия: учебник/ В.Г. Лебедев, Т.Г. Дроздова.– М.: Эксмо, 2015. – 256с.
26. Пласкова, Н.С. Экономический анализ: учебник./ Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2016. – 704с.
27. Просветов, Г.И. Финансовый менеджмент: задачи и решения: учеб. практическое пособие./ Г.И. Просветов. – М. : Альфа- пресс, 2016. – 340с.
28. Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия./ С.М. Пястолов. – М.: Academia, 2015. – 336с.
29. Русак, Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: учебное пособие/ Н.А. Русак, В.А. Русак. – Мн.: Школа, 2015. – 310с.
30. Рыков, А.И. Экономика: учебное пособие. – М.: Экономика, 2016. – 495с.
31. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник. / Г.В. Савицкая. – М.: Новое издание, 2016. – 651с.
32. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия): учебное пособие./ Н.А. Сафронов. – М.: Экономистъ, 2015. – 260с.
33. Сивальнева, Н.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н.Н. Сивальнева, Л.Н. Гостева, Р.М. Тайдаев. – В.: Научная книга, 2015. – 121с.
34. Чернова, В.Э. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие./ В.Э. Чернова. – СПбГТУРП: СПб., 2016. – 95с.
35. Шадрина, А.Ф. Комплексный экономический анализ предприятия: учебное пособие./ А.Ф. Шадрина/ – М.: Фонд Мир, 2016. – 287с.
36. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник./ А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 415с.
37. Васина, А.А. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости российских предприятий/ А.А. Васина // Экономика. – 2015. – №3. – С.15-24.

38. Храпова, Е.В. Экономика предприятия и внутрифирменное планирование. / Е.В. Храпова. // Стратегический менеджмент. – 2015. – № 8. – С. 52-55.
39. Общество с ограниченной ответственностью «АЛФ МАРКЕТ» [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alfint.ru/> (дата обращения 15.05.2019).
40. Сборник научных трудов: предпринимательство в России: перспективы, приоритеты и ограничения [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://scipro.ru/> (дата обращения 15.05.2019).
41. Студенческий научный форум. Анализ обеспечения финансовой устойчивости [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.scienceforum.ru> (дата обращения 15.05.2019).
42. Banos-Caballero, S. Working capital management, corporate performance, and financial constraints./ S. Banos-Caballero. – New York: Finance Publishing, 2017. – 338p.
43. Lambin, J. Strategic Marketing: a European Approach./ J. Lambin. – London.: McGraw-Hill Book Company, 2016. – 293p.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Организационная структура ООО «АЛФ МАРКЕТ»



Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	251 928	113 999	76 230
	Итого по разделу III	1300	252 028	114 099	76 330
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	7 100	17 100	67 065
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	263 617	263 617	263 617
	Итого по разделу IV	1400	270 717	280 717	330 682
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	403
	Кредиторская задолженность	1520	279 818	403 830	406 354
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	279 818	403 830	406 757
	БАЛАНС	1700	802 563	798 646	813 769

Руководитель

(подпись)

Гун Юрий Александрович

(дасшифровка подписи)

18 февраля 2019 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.**

Организация ООО "АЛФ МАРКЕТ"	Форма по ОКУД 0710002
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год) 31 12 2018
Вид экономической деятельности Торговля оптовая неспециализированная	по ОКПО 29404327
Организационно-правовая форма / форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность	ИНН 7718978222
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКВЭД 46.90
	по ОКОПФ / ОКФС 12165 16
	по ОКЕИ 384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	2 008 478	1 832 018
	Себестоимость продаж	2120	(1 589 510)	(1 548 924)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	418 968	283 094
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(245 049)	(243 451)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	173 919	39 643
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(3 079)	(6 650)
	Прочие доходы	2340	135 288	91 147
	Прочие расходы	2350	(133 087)	(76 882)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	173 041	47 258
	Текущий налог на прибыль	2410	(34 984)	(9 478)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(129)	(11)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	137 928	37 769

Продолжение Приложения Г

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	137 928	37 769
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Гун Юрий Александрович

(расшифровка подписи)

18 февраля 2019 г.

