



МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО-
ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ЮУрГППУ»)

ПРОФЕССИОНАЛЬНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

**Анализ и оценка динамики финансовой устойчивости
организации, выявление факторов ее роста**

**Выпускная квалификационная работа по направлению
38.03.02 Менеджмент
Направленность программы бакалавриата
«Управленческий и финансовый учет»
Форма обучения заочная**

Проверка на объем заимствований:

80,6 % авторского текста

Работа рекомендована/ не
рекомендована к защите

« 21 » 06 2024 г.

И.о.зав. кафедрой Э,УиП

к.п.н., доцент

Д.Н. Корнеев Корнеев Д.Н.

Выполнила:

Студентка группы ЗФ-509-266-5-1 Ус
Никulyшина Татьяна Александровна

Научный руководитель: кандидат
педагогических наук, ассистент
кафедры экономики, управления и
права Изюмникова С.А.

Челябинск
2024

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 3 |
| ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИЗУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ | 6 |
| 1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости организации | 6 |
| 1.2 Основные критерии оценки финансовой устойчивости организации... | 12 |
| Выводы по главе 1..... | 27 |
| ГЛАВА 2. ПРАКТИЧЕСКАЯ РАБОТА ПО РАЗРАБОТКЕ МОДЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ООО ТД «ЗАРНИЦА» Г. ЧЕЛЯБИНСКА | 29 |
| 2.1 Характеристика ООО ТД «Зарница» и анализ финансовой устойчивости организации | 29 |
| 2.2 Разработка мероприятий и рекомендаций по повышению финансовой устойчивости организации ООО ТД «Зарница» г. Челябинск..... | 41 |
| Выводы по главе 2..... | 50 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 53 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ | 59 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность. Финансовое состояние – ключевая оценка экономической деятельности организации, а финансовая устойчивость считается залогом выживаемости и базой стабильности финансового положения. Для того, чтобы перейти на рыночную экономику организации необходимо вести эффективное производство, используя достижения научно-технического прогресса, быть конкурентоспособным, применяя такие формы хозяйствования и управления, которые приносят результат.

Для решения этой проблемы проводится анализ хозяйственной деятельности организации. На основании итого анализа руководство компании определяет стратегию дальнейшего ее развития, принимаются необходимые управленческие решения для поставленных перед компанией задач, и осуществляется контроль за выполнением поставленных задач. Также проводя исследование деятельности, экономисты формируют резервы повышения эффективности производства. Для оценки финансового состояния организации, в работе используется информация, которая содержится в бухгалтерской отчетности за текущий и предыдущие периоды. Анализ таких показателей как обеспеченность ресурсами, их эффективное применение, платежеспособность, является важной частью для оперативного и действенного управления всей организацией.

Актуальность темы исследования состоит в том, что обеспечение финансовой устойчивости организации является основной задачей ее менеджмента. В случае, когда организация способна самостоятельно и своевременно за счет собственных средств погашать свои обязательства перед поставщиками, иными контрагентами, внебюджетными фондами, работниками по заработной плате, то такое финансовое состояние принято считать устойчивым.

Исследование финансовой устойчивости представляет собой процесс изучения финансового положения и основных итогов финансово-

хозяйственной деятельности организации с целью выявления резервов увеличения его рыночной стоимости и гарантировать развитие в будущем. По результатам анализа финансовой устойчивости выполняется принятие управленческих решений, формирование стратегии развития организации.

Таким образом, возникает **противоречие** между необходимостью повышения финансовой устойчивости организации и недостаточным методическим обеспечением данного процесса.

Актуальность данной проблемы обусловила выбор **темы исследования**: Анализ и оценка динамики финансовой устойчивости организации, выявление факторов ее роста.

Объектом исследования является процесс повышения финансовой устойчивости организации.

Предметом исследования является анализ и оценка динамики финансовой устойчивости организации, выявление факторов ее роста.

Цель выпускной квалификационной работы на основе теоретического анализа разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости организации.

Для реализации поставленной цели ставятся следующие **задачи**:

1. Изучить теоретические аспекты изучения финансовой устойчивости организации.
2. Провести практическую работу по разработке модели финансовой устойчивости организации ООО ТД «Зарница» Г. Челябинск
3. Разработать мероприятия и рекомендации по повышению финансовой устойчивости организации ООО ТД «Зарница» г. Челябинск.

Теоретической базой исследования выступили работы таких специалистов, как К.Б. Беловицкий, В.П. Астахов, И.В. Ациферова, В.М. Богаченко, Н.Л. Вещунова, Н.П. Кондраков, В.В. Пастушкова, Б.А. Разбейрг, Г.В. Савицкая, Н.Г. Сапожникова, Л.Ф. Фомина, В.А. Чернов.

В процессе исследования использовались также законодательные и нормативные акты: Конституция Российской Федерации, Бюджетный кодекс Российской Федерации, федеральные законы, указы Президента Российской Федерации, постановления Правительства Российской Федерации, нормативно-правовые акты законодательных органов и органов местного самоуправления.

Практическая значимость исследования: разработанные рекомендации по повышению финансовой устойчивости организации, выявление факторов ее роста, могут быть использованы в работе руководителей организаций.

Методы исследования: анализ, сравнение, наблюдение, индукция, дедукция.

База исследования: ООО ТД «Зарница» г. Челябинск, Свердловский тракт, 13а.

Структура исследования: работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников.

В первой главе раскрыты теоретические аспекты изучения финансовой устойчивости организации. Нами были рассмотрены понятие и сущность финансовой устойчивости организации. Определены основные критерии оценки финансовой устойчивости организации. Изучена методика анализа финансовой устойчивости организации.

Во второй главе нами был проведен анализ финансовой устойчивости ООО ТД «Зарница» г. Челябинск и разработаны мероприятия по повышению финансовой устойчивости организации ООО ТД «Зарница» г. Челябинск.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИЗУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость на сегодняшний день является одним из важнейших критериев функционирования организации. Корпоративная финансовая нестабильность негативно влияет на экономические процессы, сковывает деятельность организаций и снижает их способность погасить долги. Сомнительное финансовое состояние компании может существенно ограничить возможности организации оптового бизнеса для привлечения инвестиций и дальнейшего развития.

Жизнедеятельность организации в значительной мере зависит от выбора состава и структуры выпускаемой продукции. Здесь важно не только создать перечень выпускаемой продукции на базе оценки спроса и предложения на рынке, а также установить технологию производства и модель организации производства и управления.

Существует большое количество определений финансовой устойчивости. Общим для большинства из них считается то, что финансовая стабильность состоит в отсутствии общесистемных моментов, в которых финансовая система не действует. Во внимание берется также стойкость финансовых систем к любому виду стресса. Финансовая устойчивость – неотъемлемая часть финансовой безопасности, обладающая особенным механизмом реализации, отличающимся от иных составляющих экономической безопасности [45].

Рассмотрим подходы к толкованию понятия «финансовая устойчивость» различными авторами.

В современном экономическом словаре Б.А. Райзберга финансовая устойчивость определяется как «финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных

условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством благодаря достаточным доходам и соответствию доходов и расходов» [42].

«Финансовая устойчивость – это такое состояние, распределение и использование финансовых ресурсов, обеспечивающие развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого риска» [40].

Ю.Ф. Бригхэм понимает под финансовой устойчивостью «характеристику стабильности финансового положения организации, обеспечиваемую высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств» [14].

Финансовая устойчивость для О.В. Губиной – «это состояние счетов организации, гарантирующее ее полную платежеспособность, то есть возможность погашения в срок и в полном объеме ее долговых обязательств» [25].

Более обширное определение финансовой устойчивости предлагает Г.В. Савицкая – «Способность субъекта хозяйственной деятельности функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [41].

Аналогичной точки зрения придерживаются К.Б. Герасимов, который рассматривает финансовую устойчивость как «способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды бизнеса, с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации, с учетом интересов общества и государства» [19].

Рассмотрим трактовки различных авторов понятия финансовой устойчивости, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Авторские подходы к понятию финансовой устойчивости

| Автор | Трактовка понятия |
|------------------------------------|--|
| Н.С. Пласкова | «Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, при котором доходы предприятия стабильно превышают его расходы, оно гарантированно обеспечено собственными средствами, на предприятии постоянно расширяется производственный процесс». |
| В. П. Литовченко | «Стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Следовательно, финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заёмных средств». |
| А.В. Колобаев | «Финансовая устойчивость – стабильность финансового положения предприятия, его финансовая независимость от внешних кредиторов и инвесторов, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования, а также такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования». |
| Л.А. Милютина | «Финансовая устойчивость – способность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам для обеспечения непрерывного процесса производства, оставаясь при этом платежеспособным и кредитоспособным, иметь возможность активного инвестирования в ликвидные активы, создания финансовых резервов, обеспечивая тем самым свое стабильное развитие». |
| Н. В. Манохина | «Финансовая устойчивость – это способность инвестиционной компании сохранять конкурентоспособность и получать прибыль при такой ликвидности своих активов, которая позволила бы рассчитаться со всеми обязательствами в сроки». |
| Л. П. Гончаренко Ф. В. Акулинин | «Финансовая устойчивость – комплексная характеристика качества управления финансовыми ресурсами, благодаря которой предприятие может стабильно развивать и обеспечивать свою финансовую безопасность». |
| В.К. Сенчагов | «Финансовая устойчивость – это целеполагающее свойство финансового анализа, а поиск целеполагающих возможностей, средств и способов её укрепления представляет глубокий экономический смысл и определяет характер его проведения и содержания». |

На основе понятий в таблице 1 можно выделить ключевые признаки финансовой устойчивости, которые присутствуют в трактовках большинства авторов:

1. Состояние финансовых ресурсов.
2. Ликвидность активов.
3. Обеспеченность собственными средствами.

4. Финансовая стабильность.
5. Величина собственного капитала.
6. Доходность.

По мнению Л.П. Гончаренко, Ф.В. Акулинина финансовая устойчивость – это «...способность организации поддерживать бесперебойную работу, благодаря наличию определенных свободных средств и сбалансированности финансовых потоков» [23].

Г.С. Вечканов понимает рассматриваемое понятие как «...нечто такое, что обязано обеспечивать такую платежеспособность предприятию, при которой оно будет иметь независимость от каких-либо внешних и внутренних изменений, действий конкурентов и самого рынка» [17].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что среди показателей ликвидности, рентабельности и тому подобных, которые характеризуют финансовую состояние предприятия, наиболее главными и необходимыми все же являются показатели финансовой устойчивости.

Проанализировав высказывания теоретиков, можно выделить характерные особенности финансово устойчивой организации, действующей в условиях риска и изменяющейся среды:

- «платежеспособность и достаточность доходов;
- выполнение всех обязательств в полном объеме и в установленный срок;
- сбалансированность доходов и расходов, активов и пассивов;
- высокая доля собственного капитала в общей совокупности используемых средств;
- эффективное управление ресурсами;
- инвестиционная привлекательность;
- рост прибыли и капитала;
- стабильное функционирование и развитие;
- понимание интересов и потребностей общества и государства;
- повышение конкурентоспособности» [45].

«Финансовая устойчивость является важным условием успешного функционирования и развития организации и обеспечивает в определенной степени ее независимость от рыночной конъюнктуры и нестабильности национальной экономики. При недостаточном уровне финансовой устойчивости организация характеризуется необеспеченностью ресурсами, необходимыми для текущей и будущей деятельности, неплатежеспособностью и несостоятельностью» [45].

Исследование сущности финансовой устойчивости организации позволяет выделить факторы внутренней и внешней среды, оказывающие влияние на уровень финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. К числу таких факторов, по мнению Н. Н. Карзаевой, «следует отнести экономическую политику государства, колебания курса валют, банкротство должников, инфляцию, сезонность денежных потоков, качество выпускаемой продукции, требования кредиторов, изменение налоговой системы». В дополнение к данному перечню Н. Н. Карзаева «в качестве основных выделяет факторы отраслевой принадлежности предприятия, а также степени монополизации и импортозамещения в отрасли» [29].

В свою очередь В. О. Мазур выделяет только «внешние факторы, прямо или косвенно воздействующие на финансовое состояние предприятий, подразделяя их на:

- экономические (факторы, отражающие благополучие экономики страны; стадии экономического цикла);
- политико-правовые (факторы законодательного и государственного характера);
- социокультурные (факторы, формирующие стиль жизни и работы общества);
- технологические (факторы, отражающие уровень научного и технологического развития).

Факторы, напрямую зависящие от организации работы хозяйствующего субъекта, следует определить, как внутренние, и выделить среди них:

- структуру и состав выпускаемых товаров, выполняемых работ, услуг;
- состав и структуру активов и финансовых ресурсов предприятия, а также избранную стратегию управления ими» [33].

Авторы отмечают, что «существует внутренняя и внешняя финансовая устойчивость. Внутренняя финансовая устойчивость – это общее финансовое состояние организации, при котором обеспечивается стабильно высокий результат ее функционирования. Уровень ее достижения зависит от скорости реагирования на изменение внутренних и внешних факторов. Внешняя финансовая устойчивость организации обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется ее деятельность. В основе её достижения – система управления рыночной экономикой в масштабах всей страны» [33].

Таким образом, «изучая разные подходы к определению финансовой устойчивости организации, можно сделать вывод, что некоторые авторы трактуют данный термин более узко, выражая его одним или двумя финансовыми показателями; другие авторы рассматривают понятие в широком смысле, выходящую за пределы анализа финансового состояния организации. Обобщение данных понятий, позволяет заключить, что финансовая устойчивость организации – это такое финансовое состояние, которое позволяет ему стабильно и бесперебойно функционировать, и развиваться, оставаясь при этом ликвидным, платежеспособным и инвестиционно-привлекательным» [39].

Руководитель каждой компании обязан следить за тем, чтобы финансовая устойчивость компании постоянно находилась на надлежащем уровне. Для этого внимание нужно сосредоточить непосредственно на

гибкости структуры капитала, наблюдать за тем, чтобы его движение было таким, которое способствовало превышению доходов над расходами. Этого возможно достичь только лишь путем действенной организации производственной, финансовой и коммерческой деятельности.

Финансовая устойчивость свидетельствует, прежде всего, об обеспеченности организации собственными источниками финансирования; характеризует наличие у организации «запаса» прочности, гарантирующего защиту от неожиданных колебаний факторов внутренней и внешней среды, которые способны оказывать воздействие на финансовое состояние организации.

1.2 Основные критерии оценки финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость – это результат деятельности, который свидетельствует об обеспечении организации собственными финансовыми ресурсами, уровень их использования, направления их размещения. Она тесно связана с эффективностью производства, а также с конечными результатами деятельности организации. Отметим, что уменьшение объемов производства, убыточная деятельность, высокая себестоимость продукции ведут к потере финансовой устойчивости [45].

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние организации, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной

основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния организации, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

Для обеспечения финансовой устойчивости организация должна обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самого воспроизводства.

Финансовое состояние организации, ее устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение организации. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния организации и ее платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности организации.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Основные задачи анализа:

- а) оценка и прогнозирование финансовой устойчивости;
- б) поиск резервов улучшения финансового состояния и его устойчивости;
- в) разработка конкретных мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости.

Анализ финансовой устойчивости основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Относительные показатели анализируемой организации можно сравнивать:

- а) с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- б) аналогичными данными других организаций, что позволяет выявить сильные и слабые стороны и его возможности;
- в) аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения ФСП.

Финансовая устойчивость предполагает то, что ресурсы, вложенные в предпринимательскую деятельность, должны окупаться за счет денежных поступлений от управления, а полученный доход обеспечивать самофинансирование и независимость организации от внешних источников формирования активов [21].

Финансовая устойчивость организации зависит от размещения ее активов и источников их формирования. Необходимость в собственных активах обусловлена требованиями самофинансирования организации. Они являются основанием самостоятельности и независимости организации. Одновременно, следует принимать в расчет, что осуществлять хозяйственную деятельность за счет только собственных активов не всегда целесообразно, особенно, если производство имеет сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут большие остатки активов, а в другие их будет недостаток.

Кроме этого, если расходы относительно привлечения активов небольшие, а организация имеет возможность обеспечить более высокий уровень рентабельности использования активов, чем плата за них, то, осуществляя привлечение активов, владельцы значительно повышают рентабельность собственного капитала.

Но если активы организации сформированы в значительной части за счет текущих обязательств, то его финансовое состояние будет неустойчивым. С текущими обязательствами необходимо осуществлять постоянную оперативную работу относительно контроля за своевременным возвратом их и привлечением в хозяйственную деятельность через текущие обязательства других активов.

От оптимизации соотношения собственных и привлеченных активов зависит финансовое состояние организации.

Оценку финансового состояния организации, возможно, определить по следующим типам финансовой устойчивости:

а) абсолютная финансовая стойкость (случается на практике достаточно редко) – когда собственные оборотные активы полностью обеспечивают запасы организации;

б) нормально устойчивое финансовое состояние – когда запасы обеспечиваются суммой собственных оборотных активов и долгосрочными обязательствами;

в) неустойчивое финансовое состояние – когда запасы обеспечиваются за счет собственных оборотных активов долговременных и краткосрочных кредитов и займов, то есть за счет всех основных источников формирования запасов;

г) кризисное финансовое состояние – когда запасы не обеспечиваются вышеназванными источниками их формирования и организация становится на границе банкротства.

Финансовое устойчивым можно считать такую организацию, которая за счет собственных активов способна обеспечить запасы, не допустить неоправданной кредиторской задолженности, своевременно рассчитаться со своими обязательствами.

Основным источником информации для финансового анализа является бухгалтерский баланс организации. Его значение настолько важно, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет про финансовые результаты и их выполнения. Источником дополнительной информации служит отчет про финансово-имущественное положение организации [21].

Выбор показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость организации, их анализ должен осуществляться с позиции системного подхода. Изучение каждого показателя во взаимосвязи с другими позволяет выявлять действия, которые влияют на их изменение и доминируют среди них, и количественно измерять взаимодействия между действиями.

Показатели, которые шире всего используются во время финансового анализа, можно условно поделить на три группы:

- финансовые коэффициенты,
- коэффициенты деловой активности,
- коэффициенты рентабельности.

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели финансового состояния организации. Они рассчитываются в виде отношений абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций. Относительные показатели финансового состояния разделяются на:

- коэффициенты распределения;
- коэффициенты рентабельности [21].

Коэффициенты распределения используются в том случае, если необходимо выяснить, какую часть абсолютный показатель финансового состояния составляет от суммы той группы абсолютных показателей, к которой они входят. Коэффициенты координации используются для выражения отношения разных за сутью и абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций, которые имеют разное экономическое содержание.

Таким образом, финансовая устойчивость организации – это результат ее деятельности, отражающий обеспеченность собственными финансовыми ресурсами, их использование и направления размещения. Финансовая устойчивость тесно связана с эффективностью производства и конечными результатами деятельности организации. Снижение объемов производства, убыточная деятельность и высокая себестоимость продукции могут привести к потере финансовой устойчивости.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах, что влияет на финансовое состояние организации.

Внешним проявлением финансового состояния выступает платежеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать платежеспособность свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии. Финансовая устойчивость отражает сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и возможностях привлечения заемных средств. Для обеспечения финансовой устойчивости организация должна обладать гибкой структурой капитала, организовывать его движение так, чтобы доходы превышали расходы, обеспечивая платежеспособность и самовоспроизводство.

Финансовое состояние организации, ее устойчивость и стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Успешное выполнение производственного и финансового планов положительно влияет на финансовое положение организации, тогда как невыполнение планов повышает себестоимость продукции, уменьшает выручку и прибыль, ухудшая финансовое состояние и платежеспособность организации.

Финансовая деятельность организации должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, соблюдение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и эффективное его использование.

Анализ финансовой устойчивости основывается на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса трудно сопоставить в условиях инфляции. Относительные показатели можно сравнивать с

общепринятыми нормами, данными других организаций и данными за предыдущие годы.

Финансовая устойчивость предполагает окупаемость вложенных ресурсов за счет денежных поступлений от управления, обеспечивая самофинансирование и независимость организации от внешних источников. Финансовое состояние организации зависит от размещения активов и источников их формирования. Собственные активы обеспечивают самостоятельность и независимость организации, но использование только собственных активов не всегда целесообразно.

Если активы сформированы за счет текущих обязательств, финансовое состояние организации будет неустойчивым. Оптимизация соотношения собственных и привлеченных активов влияет на финансовое состояние организации.

Методика анализа финансовой устойчивости организации.

В основу финансовой устойчивости берут соотношение между собственными источниками и заемными, которые используют для формирования материально-производственных запасов и стоимостью этих запасов.

Одним из требований современных условий бизнеса считается создание информационной базы, учитывающей требования национальных, но помимо них еще и международных стандартов финансовой отчетности. Но для большинства организаций – это считается проблемой, так как показатели дохода и прибыли, которые составили согласно национальным стандартам и международным значительно отличаются. Разница между этими стандартами сказывается на принятии управленческих решений в области инвестирования и в большинстве случаев вводит в заблуждение иностранных инвесторов. Поэтому для организаций важно наличие информационной базы для анализа и непосредственного контроля над управлением финансами организации.

Данные бухгалтерского учёта, а также бухгалтерской отчётности служат основными источниками информации для анализа финансовой устойчивости.

«Информацию для проведения анализа берут из следующих форм финансовой отчетности» [22]:

- бухгалтерский баланс;
- отчёт о финансовых результатах.

В бухгалтерской отчетности содержатся данные для внешних и внутренних пользователей о средствах организации, ее положении на экономическом уровне, а сам бухгалтерский баланс представляет собой отчет, состоящий из двух разделов, первый раздел – актив, второй раздел – пассив. Из этих разделов можно увидеть, какими средствами, и в каком количестве обладает организация, и какую сумму задолженности имеет [22].

«Финансовое состояние организации анализируется с помощью совокупности методов и рабочих приемов, позволяющих структурировать и выявить взаимосвязи ключевых показателей.

Для анализа финансовой отчетности используются следующие методы:

- метод сравнения;
- вертикальный структурный анализ;
- горизонтальный анализ изменений и динамики;
- трендовый анализ;
- факторный анализ;
- анализ финансовых коэффициентов;
- метод экспертных оценок.

Сравнение с плановыми показателями применяется в бизнес-планировании. Сравнение фактических показателей отчетного периода с аналогичными данными прошлых лет отражает изменение во времени, динамику изучаемых параметров, сопоставления хозяйственных

показателей текущего периода с аналогичными показателями предшествующего периода. При использовании этого метода необходимо обеспечить сопоставление данных по ценам (пересчет в цены базисного периода с помощью индексов), по социальным, природным и иным факторам. Сравнение фактических показателей с нормативными дает оценку внутренних резервов. Сопоставление фактических показателей с отчетными данными других организаций выявляет конкурентоспособность организации».

«Вертикальный анализ позволяет представить отчетность в виде относительных показателей. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, с помощью которых можно отследить и прогнозировать структурные изменения. Относительные показатели «смягчают» негативное воздействие инфляционных процессов. Динамика структуры хозяйственных средств и источников их покрытия помогает определять обобщенные тенденции изменения финансового положения организации.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения, темпы роста (снижения) различных статей финансовой отчетности за определенный период, дать оценку этим изменениям, сопоставить желательные и фактические темпы изменения составляющих отчетности».

Горизонтальный анализ имущества организации ведется в стоимостном выражении. В ходе анализа по данным бухгалтерского баланса анализируется характер отклонений, выделяются те статьи, по которым произошли наибольшие отклонения, повлекшие изменение в величине активов организации.

Горизонтальный анализ отклонений позволяет:

- оценить изменение имущества по экономическим элементам: основной капитал, оборотный капитал;
- определить групповые и внутригрупповые отклонения;

– выяснить какая из групп актива повлияла на общее отклонение, какие

изменения и за счет каких составляющих произошли внутри групп;

– выделить нежелательные изменения.

Трендовый анализ является простейшим методом прогнозирования. Тренд строится на основе временных рядов, цепным методом для выяснения основной тенденции динамики показателей отчетности, очищенной от случайных колебаний.

«Под факторным анализом понимается воздействия факторов на величину результативных показателей» [22].

«Финансовые коэффициенты – это относительные показатели, которые определяются по данным финансовой отчетности.

Критерии оценки финансового состояния подразделяют на следующие группы:

– платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость;

– прибыльность, или рентабельность;

– эффективность использования активов;

– эффективность использования капитала;

– деловая активность;

– вероятность несостоятельности» [22].

К использованию экспертных методов приходят «в тех случаях, когда не подходят инструментальные и при измерениях нельзя опереться на физические явления или они пока очень сложны. Экспертные методы чаще основываются на интуиции, в них преобладают субъективные начала.

Для исследования деятельности организации, получения результатов ее экономического развития основой и необходимым шагом считается анализ финансовой устойчивости, в который входит вся необходимая информация для контрагентов компании, дает возможность понять может ли она в срок платить по своим обязательствам и наращивать экономический потенциал [22].

Анализ финансовой стойкости хозяйствующего субъекта является определяющим признаком его деятельности и финансово-экономического благополучия, описывает результат его текущего, инвестиционного и денежного развития, приносит требуемую информацию инвестору, показывает способность организации упорядочить свои долги и обязательства и определить охват источников развития в перспективе.

Финансовое состояние компании оценивается основным образом его денежной стабильностью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность компании покрывать свои долги и обязательства вовремя. Считается, если компания не имеет возможности исполнить свои обещания к определенной дате, то она неплатежеспособна. На базе разбора определяются его потенциальные возможности и направления покрытия, разрабатываются меры по избежанию банкротства.

Платежеспособность организации на данный период является нужным, но не достаточным условием. Условие достаточности производится, если организация способна в нужное время погасить свои долги, то есть имеет такую платежеспособность, чтобы иметь возможность погасить свои обязательства, когда угодно [13].

Однако можно погасить давние долги новыми долгами, например, кредитами, не отыскивая финансового баланса между своими средствами и заемными. При этом можно использовать эффект леввериджа, даже если компания останется неплатежеспособной, а конструкция баланса будет неудовлетворительной.

В первую очередь финансовое состояние компании оценивается его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность организации оплачивать по своим долгам и обязательствам в определённый промежуток времени. Условие достаточности соблюдается непосредственно тогда, когда организация платежеспособна во времени, то есть обладает устойчивой способностью и способно отвечать по своим долгам в любой момент времени.

А. Е. Суглобов «финансовую устойчивость, как фактор экономической безопасности организации, характеризует следующими показателями: коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент финансовой устойчивости» [43].

Таблица 2 – Формулы расчета финансовой устойчивости организации

| Показатель | Формула для вычисления | Нормативное значение |
|---|--|----------------------|
| Коэффициент автономии | $КА=ССА$, где А – итога баланса; СС – собственные средства | 0,5 и более |
| Коэффициент финансового левериджа | $ФЛ=ЗКСК$, где ЗК – заемный капитал; СК – собственный капитал | $0,5 < К < 0,8$ |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | $КОСОС=СК-ВАОА$, где СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы; ОА – оборотные активы | 0,1 и более |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | $КМ=ЧОСК$, где ЧОК – чистый оборотный капитал; СК – собственный капитал | $0,3 < К < 0,6$ |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $КУ=СК+ДОВБ$, – собственный капитал; ДО – долгосрочные обязательства; ВБ – валюта баланса | 0,6 и более |

Таким образом, «устойчивое функционирование и развитие хозяйствующих субъектов в условиях рыночной экономики устанавливается их способностью оперативно и адекватно реагировать на изменение внешней и внутренней среды, что проявляется в показателях, характеризующих финансовую устойчивость» [43].

«Далее определяем тип ликвидности по оценочной шкале и соответствующий ему тип риска ликвидности, тип уровня экономической безопасности по состоянию на конец года».

В динамике необходимо оценить, в какой зоне риска находилась организация, переходит ли она из одной зоны риска в другую, как в соответствии с этим меняется уровень ее экономической безопасности.

«Для проведения оценки структуры баланса с позиций оценки рисков и уровня экономической безопасности необходимо сформировать сравнительный аналитический баланс» [43].

Далее необходимо представить финансовые коэффициенты в динамике.

При формулировании выводов следует обязательно сравнить фактически полученные значения с рекомендуемыми (пороговыми), посмотреть, насколько сильны отклонения фактических значений от пороговых, а также проследить в динамике – происходит улучшение или ухудшение показателей, следовательно, укрепляется или ослабевает уровень экономической безопасности.

Таким образом, для оценки финансовой устойчивости нужно применять инструменты, которые показали бы директору либо руководителю компании, инвесторам, акционерам, государственным органам и другим денежным учреждениям данные бухгалтерского учета в понятной форме.

Результатом оценки будет приобретение более четких значений разглядываемых показателей, что поможет им принять справедливое решение о последующем взаимодействии и сотрудничестве.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что финансовая стабильность организации, то есть приемлемое соотношение структуры капитала и потенциала его перемещения, представляется основным условием определения экономической безопасности фирмы в оперативном управлении и на горизонте стратегического планирования, потому как он разрешает вовремя оценить предпосылки банкротства, тем самым снижая риск плохого исхода для компании.

Организации необходимо следить за степенью зависимости от заемных источников финансирования, так как привлеченные средства сторонних организаций или частных лиц представляют для компании значительно более рискованные средства, чем обретенные от ее

собственников. Причина кроется в том, что в нынешних условиях бесплатных источников финансирования не бывает, а за привлеченные ресурсы нужно платить. Также цена получаемых средств может меняться и создавать у организации необходимость следить за изменением данной стоимости и стремиться поддерживать подходящую структуру источников финансирования на ее основе, в целях снабжения экономической безопасности хозяйствующего субъекта.

Расчетные значения коэффициентов сравниваются с общепринятыми нормативами, либо с данными за предыдущие периоды, либо с аналогичными данными других организаций. Определенный тип финансовой устойчивости соответствует определенному этапу развития банкротства в организации. Данная система наиболее популярна, поскольку позволяет наиболее полно и точно охарактеризовать финансовое состояние организации. Однако на практике аналитики применяют комбинированные методы оценки, обеспечивающую высокую точность и объективность результатов анализа.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость свидетельствует, прежде всего, об обеспеченности организации собственными источниками финансирования; характеризует наличие у организации «запас» прочности, гарантирующий защиту от резких и неожиданных колебаний факторов внутренней и внешней среды, которые способны оказывать достаточно весомое воздействие на финансовое состояние организации.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что финансовая стабильность компании, т.е. приемлемое соотношение структуры капитала и потенциала его перемещения, представляется основным условием определения экономической безопасности фирмы в оперативном управлении и на горизонте стратегического планирования, потому как он разрешает вовремя оценить предпосылки банкротства, тем самым снижая риск плохого исхода для организации.

Финансовая устойчивость организации базируется на соотношении собственных и заемных средств, используемых для формирования производственных запасов. Важным аспектом является создание информационной базы, соответствующей как национальным, так и международным стандартам финансовой отчетности. Это представляет собой вызов для многих организаций, поскольку различия в стандартах могут вводить в заблуждение при принятии управленческих решений, особенно в сфере инвестирования.

Основными инструментами анализа финансовой устойчивости служат: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, которые позволяют выявлять изменения в активах и пассивах организации и оценивать его экономическое положение. Применяются методы сравнения, структурного анализа, анализа изменений, трендового и факторного анализа, а также экспертные оценки.

Платежеспособность и финансовая устойчивость организации оцениваются на основе способности покрывать долги и управлять финансами, включая адекватное реагирование на внешние и внутренние изменения, что способствует снижению риска банкротства. Финансовое состояние организации также характеризуется способностью удерживать баланс между своими и заемными средствами, что является критическим для поддержания его экономической безопасности.

Выводы по главе 1

В теоретической части исследования рассмотрено влияние финансового состояния на экономическую деятельность и стабильность организаций. Основное внимание уделено анализу финансовой устойчивости как ключевого фактора, обеспечивающего долгосрочную выживаемость и развитие организаций в условиях рыночной экономики.

Изучение различных типов финансовой устойчивости позволило выявить основные критерии и состояния, варьирующиеся от абсолютной финансовой стойкости до кризисного финансового состояния, что подчеркивает необходимость грамотного управления финансовыми ресурсами для исключения финансовых проблем и потенциального банкротства.

Применение методов анализа финансовой отчетности, таких как сравнительный анализ, вертикальный и горизонтальный анализы, трендовый анализ, факторный анализ и анализ финансовых коэффициентов, показало их значимость в оценке и прогнозировании финансовой устойчивости организаций. Эти методы помогают не только в понимании текущего положения компании, но и в определении стратегических направлений для улучшения её финансового состояния.

Устойчивое финансовое состояние является неотъемлемым элементом успешной экономической деятельности организации. Эффективное управление финансами, основанное на глубоком и многоаспектном анализе, способствует стабилизации и развитию организаций, что, в свою очередь, укрепляет их позиции на рынке и повышает их конкурентоспособность.

Результаты исследования подчеркивают важность системного и комплексного подхода к анализу финансового состояния. Только глубокий и всесторонний анализ позволяет выявить реальное положение компании, определить стратегические направления для повышения финансовой устойчивости и обеспечить долгосрочное развитие и конкурентоспособность организации в условиях современной рыночной экономики.

ГЛАВА 2. ПРАКТИЧЕСКАЯ РАБОТА ПО РАЗРАБОТКЕ МОДЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ООО ТД «ЗАРНИЦА» Г. ЧЕЛЯБИНСКА

2.1 Характеристика ООО ТД «Зарница» и анализ финансовой устойчивости организации

Характеристика ООО ТД «Зарница»

Название: Общество с ограниченной ответственностью Торговый Дом «Зарница» (ООО ТД «Зарница») – название отражает форму собственности (Общество с ограниченной ответственностью) и направление деятельности (торговый дом), что указывает на широкий спектр торговых операций.

Год основания: компания была основана и зарегистрирована 4 августа 2017 года, что делает её относительно молодым участником рынка.

Основной вид деятельности: оптовая торговля продуктами питания, включая молочные продукты, яйца, масла, жиры, фрукты, овощи, мясо и мясные продукты, напитки, табачные изделия. Это указывает на разнообразие товарного портфеля и ориентацию на широкий круг потребителей.

Юридический адрес: компания расположена в Челябинске, что может свидетельствовать о централизации управления и операций в одном из крупных промышленных и торговых центров Уральского региона.

Руководитель: Елена Александровна Носова - фигура, ответственная за стратегическое управление и операционную деятельность компании.

Уставной капитал: сумма уставного капитала в размере 10 000 рублей является стандартной для многих ООО в России и отражает минимальные законодательные требования.

Структура компании

Численность сотрудников: точная численность сотрудников не указана, но влияние на экономику региона предполагает наличие достаточного числа персонала для обеспечения всех операционных процессов.

Структурные подразделения: наличие отделов продаж, закупок, логистики, финансов и кадров подчеркивает масштабность операций и необходимость управления различными аспектами деятельности компании.

Стратегические цели и миссия

Миссия компании: миссия не указана, но предполагается, что она заключается в обеспечении высокого уровня сервиса и качества продукции для удовлетворения потребностей клиентов.

Стратегические цели: цели могут включать расширение рынка, улучшение качества продукции, внедрение новых технологий и методов управления, что поддержит рост и конкурентоспособность компании.

Финансовая информация и деятельность

Финансовые операции: участие в большом числе тендеров подчеркивает активную роль компании на рынке и её способность конкурировать за крупные заказы.

Анализ финансовых отчетов

Таблица 2 – Финансовый отчёт за последние три года

| Показатель | 2021 г. (тыс. руб.) | 2022 г. (тыс. руб.) | 2023 г. (тыс. руб.) |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Выручка | 89 400 | 113 300 | 142 500 |
| Чистая прибыль | 2 000 | 74 | 89 |
| Активы | 6 900 | 17 900 | 19 500 |
| Капитал и резервы | 5 600 | 5 700 | 5 800 |

Эти данные отражают изменения в финансовом состоянии компании за указанный период. Выручка в размере 142.5 миллиона рублей за последний отчетный период указывает на стабильный финансовый поток и

успешность коммерческой деятельности. Чистая прибыль компании снизилась с 2 млн руб. в 2021 году до 89 тыс. руб. в 2023 году. Данный факт указывает на рост затрат или возможное снижение маржинальности продукции.

Общая сумма активов увеличилась с 6,9 млн руб. в 2021 году до 19,5 млн руб. в 2023 году, что свидетельствует о наращивании материальных и финансовых ресурсов организации.



Рисунок 1 – Выручка и чистая прибыль за период 2017-2023 гг.

Рассмотрим данные по уплаченным ООО ТД «ЗАРНИЦА» (ИНН 7449134436) налогам и сборам за 2022 год.

Таблица 3 – Данные по уплаченным налогам и сборам за 2022 год

| Вид налога/сбора | Сумма (тыс. руб.) |
|---|-------------------|
| Налог, взимаемый в связи с применением упрощенной системы налогообложения | 1 017.371 |
| Страховые взносы на обязательное медицинское страхование | 47.862 |
| Страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством | 19.480 |
| Страховые и другие взносы на обязательное пенсионное страхование | 174.989 |
| Транспортный налог | 1.697 |
| Итого | 1 261.39 |

Таблица 4 – Бухгалтерский баланс

| Пояснения | Наименование показателя | Код строки | 31 декабря 2023 года | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---------------|---|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| АКТИВ | | | | | |
| 1 | Материальные внеоборотные активы | 1150 | 4 510 | 3 568 | - |
| 2 | Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы | 1170 | - | - | - |
| 3 | Запасы | 1210 | 5 822 | 2 866 | 2 380 |
| 4 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 674 | 5 806 | 942 |
| 5 | Финансовые и другие оборотные активы | 1230 | 8 469 | 5 614 | 3 549 |
| 6 | БАЛАНС | 1600 | 19 475 | 17 854 | 6 871 |
| ПАССИВ | | | | | |
| 7 | Капитал и резервы | 1300 | 5 759 | 5 670 | 5 596 |
| 8 | Целевые средства | 1350 | - | - | - |
| 9 | Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды | 1360 | - | - | - |
| 10 | Долгосрочные заемные средства | 1410 | 5 796 | 5 800 | - |
| 11 | Другие долгосрочные обязательства | 1450 | 0 | 2 834 | - |
| 12 | Краткосрочные заемные средства | 1510 | - | - | - |
| 13 | Кредиторская задолженность | 1520 | 7 920 | 3 550 | 1 276 |
| 14 | Другие краткосрочные обязательства | 1550 | - | - | - |
| 15 | БАЛАНС | 1700 | 19 475 | 17 854 | 6 871 |

Бухгалтерский баланс: ООО ТД «Зарница» обладает активами и пассивами, отражающими стандартную структуру для организации. Собственные оборотные средства покрывают текущие обязательства, что говорит о нормальной ликвидности. Денежные потоки позитивны, основные поступления связаны с операционной деятельностью, что подчеркивает успешное хозяйствование.

С помощью баланса можно узнать, насколько эффективно организация использует свои ресурсы, рассчитать важные для бизнеса коэффициенты, например, финансовой устойчивости.

Таким образом, мы можем проследить динамику изменения ключевых финансовых показателей ООО ТД «Зарница» за последние три года, что может служить основой для анализа финансовой устойчивости компании.

Исходя из предоставленной информации, мы определили:

2021 год

1. Оборотные активы: 6 871 тыс. руб.
2. Собственный капитал: 5 596 тыс. руб.
3. Краткосрочные обязательства: 1 276 тыс. руб.
4. Запасы: 2 380 тыс. руб.
5. Денежные средства и денежные эквиваленты: 942 тыс. руб.

2022 год

1. Оборотные активы: 14 286 тыс. руб.
2. Собственный капитал: 5 670 тыс. руб.
3. Краткосрочные обязательства: 3 550 тыс. руб.
4. Запасы: 2 866 тыс. руб.
5. Денежные средства и денежные эквиваленты: 5 806 тыс. руб.

2023 год

1. Оборотные активы: 14 965 тыс. руб.
2. Собственный капитал: 5 759 тыс. руб.
3. Краткосрочные обязательства: 7 920 тыс. руб.
4. Запасы: 5 822 тыс. руб.
5. Денежные средства и денежные эквиваленты: 674 тыс. руб.

На основе полученных данных рассчитаем показатели финансовой устойчивости. Представим финансовые коэффициенты согласно результатам 2021-2023 гг.

Коэффициент автономии (финансовой независимости):

2021

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} = \frac{5.596}{6.871} \approx 0.81$$

2022

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} = \frac{5.670}{17.854} \approx 0.32$$

2023

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} = \frac{5.759}{19.475} \approx 0.30$$

Показывает, какая доля активов компании финансируется за счет собственных средств. Рассчитывается как отношение собственного капитала к общей сумме активов.

Коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio):

2021

$$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{6.871}{1.276} \approx 5.38$$

2022

$$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{14.286}{3.550} \approx 4.02$$

2023

$$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{14.965}{7.920} \approx 1.89$$

Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в течение года за счет оборотных средств. Значение выше 1 является положительным показателем, указывающим на адекватный уровень ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности (Quick Ratio):

2021

$$\frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{6.871 - 2.380}{1.276} \approx 3.52$$

2022

$$\frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{14.286 - 2.866}{3.550} \approx 3.21$$

2023

$$\frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{14.965 - 5.822}{7.920} \approx 1.15$$

Показывает, как быстро организация может рассчитаться по краткосрочным обязательствам, продав высоколиквидное имущество. К нему относят деньги, краткосрочные вложения, дебиторскую задолженность.

Показатель выше 1 считается хорошим для большинства отраслей.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Cash Ratio):

2021

$$\frac{\text{Денежные средства и денежные эквиваленты}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{0.942}{1.276} \approx 0.74$$

2022

$$\frac{\text{Денежные средства и денежные эквиваленты}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{5.806}{3.550} \approx 1.64$$

2023

$$\frac{\text{Денежные средства и денежные эквиваленты}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{0.674}{7.920} \approx 0.09$$

Показывает, какая доля долгов организации обеспечена ее деньгами.

Рентабельность продаж (ROS - Return on Sales):

2021

$$\text{ROS} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} = \frac{2}{89.4} \times 100\% \approx 2.24\%$$

2022

$$\text{ROS} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} = \frac{0.074}{113.3} \times 100\% \approx 0.07\%$$

2023

$$\text{ROS} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} = \frac{0.089}{142.5} \times 100\% \approx 0.06\%$$

Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции.

Рентабельность активов (ROA - Return on Assets)

2021

$$\text{ROA} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} = \frac{2}{6.871} \times 100\% \approx 29.11\%$$

2022

$$\text{ROA} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} = \frac{0.074}{17.854} \times 100\% \approx 0.41\%$$

2023

$$\text{ROA} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} = \frac{0.089}{19.475} \times 100\% \approx 0.46\%$$

Показывает эффективность использования всего имущества организации.

Рентабельность собственного капитала (ROE - Return on Equity)

2021

$$\text{ROE} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{2}{5.596} \times 100\% \approx 35.74\%$$

2022

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{0.074}{5.670} \times 100\% \approx 1.31\%$$

2023

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{0.89}{5.759} \times 100\% \approx 1.55\%$$

Показывает эффективность использования собственного капитала, сколько чистой прибыли организация зарабатывает на 1 рубль собственных средств.

Полученные расчёты представим в таблице 5.

Таблица 5 – Итоговая таблица финансовых коэффициентов ООО ТД «ЗАРНИЦА»

| Показатель | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|----------|----------|----------|
| <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> |
| Коэффициент автономии | 0.81 | 0.32 | 0.30 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 5.38 | 4.02 | 1.89 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 3.52 | 3.21 | 1.15 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0.74 | 1.64 | 0.09 |
| Рентабельность продаж (ROS) | 2.24% | 0.07% | 0.06% |
| Рентабельность активов (ROA) | 29.11% | 0.41% | 0.46% |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | 35.74% | 1.31% | 1.55% |

На основе анализа бухгалтерского баланса и расчёта различных финансовых коэффициентов за 2021-2023 годы, можно сделать следующие выводы о финансовой устойчивости организации. В 2021 году 81% имущества организации было сформировано из собственных средств, что указывало на высокую долю собственного капитала в структуре капитала. В 2022 году этот показатель снизился до 32%, а в 2023 году составил 30%, что указывает на значительную долю заемных средств в структуре капитала.

Коэффициент текущей ликвидности в 2021 году составил 5.38, что указывает на то, что организация обладала значительными оборотными активами для покрытия своих краткосрочных обязательств. В 2022 году этот показатель составил 4.02, что также указывает на достаточный уровень ликвидности для покрытия краткосрочных обязательств. В 2023 году коэффициент текущей ликвидности составил 1.89, что указывает на то, что организация обладает достаточными оборотными активами для покрытия своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2021 году составил 3.52, что подтверждает, что организация способна покрыть краткосрочные обязательства без необходимости продажи запасов. В 2022 году этот показатель составил 3.21, что также указывает на высокую способность к быстрой ликвидности. В 2023 году коэффициент быстрой ликвидности составил 1.15, что подтверждает, что организация способна покрыть краткосрочные обязательства без необходимости продажи запасов.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2021 году составил 0.74, что находится в пределах рекомендуемого уровня. В 2022 году этот показатель составил 1.64, что значительно превышает рекомендуемый уровень и указывает на хорошую способность к немедленному погашению краткосрочных обязательств. В 2023 году коэффициент абсолютной ликвидности составил 0.09, что намного ниже рекомендуемого уровня, что может указывать на потенциальные проблемы с наличностью для немедленного погашения краткосрочных обязательств. Эти коэффициенты показывают, что организация имела достаточный уровень текущей и быстрой ликвидности в 2021 и 2022 годах, но в 2023 году абсолютная ликвидность находится на низком уровне, что может указывать на потенциальные проблемы с покрытием краткосрочных обязательств в случае внештатных ситуаций.

При проведении анализа рентабельности продаж, в 2021 году рентабельность продаж составила 2.24%, что является положительным

показателем прибыли от продаж. В 2022 году этот показатель снизился до 0.07%, что указывает на минимальную прибыль от продаж. В 2023 году рентабельность продаж составила 0.06%, что также указывает на минимальную прибыль от продаж. Рентабельность активов в 2021 году составила 29.11%, что указывает на высокую эффективность использования активов компании для генерации дохода. В 2022 году этот показатель снизился до 0.41%, что указывает на низкую эффективность использования активов компании. В 2023 году рентабельность активов составила 0.46%, что также свидетельствует о низкой эффективности использования активов компании для генерации дохода. Рентабельность собственного капитала в 2021 году составила 35.74%, что указывает на высокую эффективность компании в генерации прибыли от инвестированного собственного капитала. В 2022 году этот показатель снизился до 1.31%, что указывает на низкую эффективность компании в генерации прибыли от инвестированного собственного капитала. В 2023 году рентабельность собственного капитала составила 1.55%, что также указывает на низкую эффективность компании в генерации прибыли от инвестированного собственного капитала.

В целом, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость организации снизилась за рассматриваемый период. Высокие показатели ликвидности и рентабельности в 2021 году значительно снизились к 2023 году, что может свидетельствовать о необходимости принятия мер для улучшения финансового состояния компании.

Таблица 6 – Оценка показателей фондоотдачи, фондоемкости и фондовооруженности ООО ТД «Зарница» за 2021-2023 годы

| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------|---------------|-------------------|------------------|
| Фондоотдача | 50,11 | 28,05 | 31,60 |
| Фондоемкость | 0,02 | 0,036 | 0,032 |
| Фондовооруженность | 446 тыс. руб. | 1009.75 тыс. руб. | 1127.5 тыс. руб. |

Фондоотдача показывает, сколько рублей выручки приходится на каждый рубль стоимости основных фондов организации. Для фондоемких отраслей этот показатель ниже, чем для материалоемких. В 2021 году фондоотдача организации составила 50,11, что значительно выше, чем в последующие годы. В 2022 году показатель снизился до 28,05, а в 2023 году незначительно вырос до 31,60. Такое снижение по сравнению с 2021 годом может быть связано с увеличением доли внеоборотных активов и уменьшением эффективности их использования.

Фондоемкость – это экономический показатель, который показывает величину стоимости основных фондов, приходящуюся на единицу продукции, выпущенной организацией, оставалась на низком уровне. В 2021 году фондоемкость составляла 0,02, в 2022 году увеличилась до 0,036, и в 2023 году снизилась до 0,032. Эти значения свидетельствуют о стабильной капиталовооруженности организации, что незначительно изменяется в зависимости от уровня выручки и стоимости основных фондов.

Как показал анализ показателя фондовооруженности, в 2021 году он составил 446 тыс. руб., что в два раза ниже, чем в последующие годы. В 2022 году фондовооруженность выросла до 1009.75 тыс. руб., а в 2023 году достигла 1127.5 тыс. руб. Рост фондовооруженности показывает повышение эффективности вовлечения и использования основных средств в процессе деятельности компании. Этот коэффициент демонстрирует среднюю обеспеченность каждого сотрудника внеоборотными активами в рублях и прямо влияет на производительность труда и прибыль.

Таким образом, по результатам анализа, мы выявили, что показатели фондоотдачи и фондоемкости организации остались относительно стабильными, несмотря на небольшие колебания. В то же время значительный рост фондовооруженности указывает на улучшение обеспечения сотрудников основными средствами, что способствует

увеличению производительности и, в конечном итоге, прибыли организации.

2.2 Разработка мероприятий и рекомендаций по повышению финансовой устойчивости организации ООО ТД «Зарница» г. Челябинск

Для повышения финансовой устойчивости ООО ТД «Зарница» (г. Челябинск) необходимо разработать комплекс мероприятий, направленных на оптимизацию структуры капитала, улучшение управления ликвидностью и оборотными активами, повышение рентабельности, снижение издержек, а также усиление финансового контроля и корпоративного управления. В таблице 7 представлен подробный план мероприятий.

Таблица 7 – Меры по повышению финансовой устойчивости ООО ТД «Зарница»

| № | Область деятельности | Конкретные меры | Сроки выполнения | Ответственные |
|---|--------------------------|---|------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Оптимизация капитала | Привлечение собственного капитала; Рефинансирование займов | 3 месяца | Финансовый директор, Ген.директор |
| 2 | Управление активами | Улучшение управления запасами; Ускорение взыскания дебиторской задолженности | 4 месяца | Менеджер по логистике, Гл. бухгалтер |
| 3 | Рентабельность | Повышение эффективности производства; Разработка стратегии ценообразования; Расширение ассортимента | 6 месяцев | Директор по производству, Маркетинг-директор |
| 4 | Снижение издержек | Аудит затрат; Переговоры с поставщиками | 3 месяца | Финансовый директор, Менеджер по закупкам |
| 5 | Финансовый контроль | Внедрение системы бюджетирования; Разработка финансового плана | 6 месяцев | Финансовый директор, Гл. бухгалтер |
| 6 | Корпоративное управление | Усиление роли совета директоров; Улучшение корпоративной прозрачности | 4 месяца | Ген. директор, PR-директор |

Эта таблица предоставляет компактный обзор запланированных мероприятий, включая ключевые действия, сроки их реализации и ответственных за выполнение. Она поможет организовать и контролировать процесс повышения финансовой устойчивости компании. Рассмотрим более подробно.

1. Оптимизация структуры капитала

1.1. Привлечение дополнительного собственного капитала

Одним из ключевых шагов для улучшения финансовой устойчивости ООО ТД «Зарница» является привлечение дополнительного собственного капитала. Это можно осуществить через внесение дополнительных вкладов учредителями или привлечение новых инвесторов. Увеличение собственного капитала уменьшит зависимость от заемных средств и улучшит коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости.

1.2. Рефинансирование существующих займов

Пересмотр условий существующих займов с целью рефинансирования на более выгодных условиях поможет снизить процентные ставки и увеличить сроки погашения. Это позволит уменьшить текущие финансовые обязательства и улучшить финансовое состояние организации.

2. Управление ликвидностью и оборотными активами

2.1. Улучшение управления запасами

Для сокращения излишков и ускорения оборота запасов рекомендуется внедрить систему JIT (Just-In-Time). Это позволит минимизировать затраты на хранение и снизить незапланированные простои в производстве, что положительно скажется на финансовых показателях.

2.2. Ускорение процесса взыскания дебиторской задолженности

Внедрение строгих кредитных политик и активное использование факторинговых услуг помогут ускорить процесс взыскания дебиторской

задолженности. Это обеспечит более стабильные денежные потоки и улучшит показатели ликвидности.

3. Улучшение рентабельности

3.1. Повышение эффективности производства

Внедрение современных технологий, оптимизация производственных процессов и обучение персонала помогут повысить эффективность производства. Это приведет к снижению себестоимости продукции и увеличению рентабельности.

3.2. Разработка стратегии ценообразования

Разработка и реализация стратегии ценообразования, ориентированной на увеличение маржинальности продукции, поможет улучшить финансовые показатели. Рассмотрение возможности сегментации рынка позволит предлагать продукцию с различными уровнями цен и привлекать больше клиентов.

3.3. Расширение ассортимента

Расширение ассортимента продукции с целью привлечения новых клиентов и увеличения объемов продаж также способствует повышению рентабельности и укреплению финансовой устойчивости.

4. Снижение издержек

4.1. Аудит текущих затрат

Проведение аудита текущих затрат позволит выявить и устранить неэффективные расходы. Это поможет снизить общие издержки и повысить прибыльность организации.

4.2. Переговоры с поставщиками

Переговоры с поставщиками о снижении закупочных цен или поиск альтернативных поставщиков могут значительно снизить себестоимость товара. Это, в свою очередь, улучшит финансовое состояние организации.

5. Финансовый контроль и планирование

5.1. Внедрение системы бюджетирования

Внедрение системы бюджетирования позволит контролировать финансовые потоки и оптимизировать расходы. Это обеспечит более эффективное управление финансовыми ресурсами.

5.2. Разработка долгосрочного финансового плана

Разработка долгосрочного финансового плана, включающего стратегию устойчивого развития и роста, поможет определить направления развития организации и обеспечить ее финансовую стабильность в долгосрочной перспективе.

6. Корпоративное управление

6.1. Усиление роли совета директоров

Усиление роли совета директоров в стратегическом управлении компанией поможет принимать более обоснованные и взвешенные решения, что положительно скажется на финансовой устойчивости организации.

6.2. Улучшение корпоративной прозрачности

Улучшение корпоративной прозрачности укрепит доверие инвесторов и партнеров. Это может способствовать привлечению дополнительных инвестиций и улучшению финансовых показателей организации.

Эти меры помогут ООО ТД «Зарница» укрепить свои финансовые позиции, повысить рентабельность и обеспечить долгосрочную финансовую устойчивость.

Подробный план мероприятий.

Для более детального рассмотрения вышеописанных мероприятий предлагается разбить их на конкретные шаги с указанием ответственных лиц и сроков выполнения.

1. Привлечение дополнительного капитала:

Организовать собрание учредителей для обсуждения и утверждения внесения дополнительных вкладов.

Провести маркетинговые исследования для поиска потенциальных инвесторов.

Подготовить инвестиционное предложение и презентацию для потенциальных инвесторов.

Сроки выполнения: 3 месяца. Ответственные лица: финансовый директор, генеральный директор.

2. Рефинансирование займов:

Анализ текущих условий займов и поиск более выгодных предложений на рынке.

Переговоры с текущими кредиторами и потенциальными новыми кредиторами.

Подписание новых кредитных договоров и закрытие старых.

Сроки выполнения: 2 месяца. Ответственные лица: финансовый директор, главный бухгалтер.

3. Управление запасами:

Анализ текущих запасов и их оборота.

Внедрение системы JIT (Just-In-Time).

Обучение персонала новым методам управления запасами.

Сроки выполнения: 4 месяца. Ответственные лица: менеджер по логистике, начальник склада.

4. Взыскание дебиторской задолженности:

Анализ текущей дебиторской задолженности.

Внедрение строгих кредитных политик и контроль их соблюдения.

Заключение договоров с факторинговыми компаниями.

Сроки выполнения: 2 месяца. Ответственные лица: главный бухгалтер, менеджер по работе с клиентами.

5. Повышение эффективности производства:

Проведение аудита текущих производственных процессов.

Внедрение современных технологий и оборудования.

Обучение персонала новым методам и техникам.

Сроки выполнения: 6 месяцев. Ответственные лица: директор по производству, начальник цеха.

6. Разработка стратегии ценообразования:

Анализ текущей ценовой политики и маржинальности продукции.

Проведение маркетинговых исследований рынка и конкурентов.

Разработка новой стратегии ценообразования и ее внедрение.

Сроки выполнения: 3 месяца. Ответственные лица: маркетинг-директор, коммерческий директор.

7. Расширение ассортимента:

Анализ текущего ассортимента и потребностей рынка.

Разработка новых продуктовых линеек.

Проведение маркетинговых кампаний по продвижению новых продуктов.

Сроки выполнения: 6 месяцев. Ответственные лица: маркетинг-директор, коммерческий директор.

8. Аудит текущих затрат:

Проведение детального анализа текущих затрат.

Выявление неэффективных расходов и разработка мер по их устранению.

Внедрение систем контроля за расходами.

Сроки выполнения: 2 месяца. Ответственные лица: финансовый директор, главный бухгалтер.

9. Переговоры с поставщиками:

Анализ текущих договоров с поставщиками.

Поиск альтернативных поставщиков и сравнение условий.

Проведение переговоров с текущими и новыми поставщиками для снижения закупочных цен.

Сроки выполнения: 3 месяца. Ответственные лица: менеджер по закупкам, коммерческий директор.

10. Внедрение системы бюджетирования:

Разработка структуры бюджетов и системы отчетности.

Обучение персонала основам бюджетирования.

Внедрение системы бюджетирования и контроль ее соблюдения.

Сроки выполнения: 4 месяца. Ответственные лица: финансовый директор, главный бухгалтер.

11. Разработка долгосрочного финансового плана:

Определение стратегических целей организации.

Разработка плана финансового развития на 5 лет.

Внедрение и мониторинг выполнения долгосрочного финансового плана.

Сроки выполнения: 6 месяцев. Ответственные лица: генеральный директор, финансовый директор.

12. Усиление роли совета директоров:

Пересмотр и обновление структуры совета директоров.

Введение регулярных заседаний совета с обсуждением стратегических вопросов.

Повышение вовлеченности членов совета в управление компанией.

Сроки выполнения: 3 месяца. Ответственные лица: генеральный директор, председатель совета директоров.

13. Улучшение корпоративной прозрачности:

Разработка и внедрение политики корпоративной прозрачности.

Публикация регулярных отчетов о деятельности компании.

Ведение открытых коммуникаций с инвесторами и партнерами.

Сроки выполнения: 4 месяца. Ответственные лица: PR-директор, финансовый директор.

Таким образом, опираясь на план мероприятий по повышению финансовой устойчивости организации ООО ТД «Зарница» нами были составлены следующие рекомендации:

1. Финансовое состояние отражает способность организации финансировать свою текущую деятельность, постоянно поддерживать

свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность. Для этого оно должно иметь достаточный объем капитала, оптимальную структуру активов и источников финансирования.

2. Не менее важно использовать средства таким образом, чтобы доходы превышали расходы, обеспечивая тем самым стабильную платежеспособность и рост рентабельности. В современной экономике управление финансовым состоянием компании и методы его оценки являются наиболее важными элементами успешной организации бизнеса и повышения эффективности его функционирования.

3. На основании анализа финансовой устойчивости необходимо определить к какому типу финансовой устойчивости относится конкретная организация:

- абсолютная финансовая устойчивость характеризуется полной платежеспособностью организации, она не нуждается в дополнительном финансировании;

- нормальная финансовая устойчивость характеризуется платежеспособностью организации и грамотным распределением заемных средств;

- финансовая неустойчивость характеризуется низкой платежеспособностью организации и необходимостью привлечения дополнительных денежных средств для возможности в дальнейшем осуществлять свою деятельность;

- финансовый кризис характеризуется отсутствием платежеспособности организации, оно имеет высокую вероятность наступления несостоятельности (банкротства).

4. Если организация финансово неустойчиво или находится в финансовом кризисе, то необходимо провести ряд мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости организации – это

мероприятия по повышению эффективности управления и обеспечение устойчивой реализации, и ускорение оборачиваемости оборотных средств.

5. Для обеспечения финансовой устойчивости в условиях финансового кризиса необходимо принять ряд мер антикризисного характера, которые будут направлены на уменьшение всех статей затрат, увеличение поступления денежных средств в организацию, необходимых для погашения задолженности, а также направленных на рост объема продаж и получение прибыли.

6. Чтобы антикризисная политика была эффективной, как правило, необходимо использовать новые приемы управления – изменение ведения деятельности, учитывающей в себе ранее допущенные ошибки в управлении организации в целом и в финансовом управлении непосредственно.

7. Целью осуществления локальных мероприятий по повышению финансовой устойчивости является обеспечение устойчивого финансового положения организации, которое характеризуется грамотным распределением и соотношением собственных и заемных средств. Идеальное соотношение – когда собственные средства превышают заемные.

8. На начальном этапе необходимо восстановить платежеспособность организации, чтобы не допустить развитие кризисного состояния в дальнейшем, в перспективе финансовое оздоровление уже должно быть направлено на оптимальное использование организацией ее потенциальных возможностей по формированию прибыли, а, следовательно, на поддержание долгосрочной финансовой устойчивости.

9. Большинство организаций прибегают к внешнему финансированию для развития бизнеса и в дальнейшем получения прибыли. Но не многие могут корректно рассчитать реальную прибыль от вложенных средств и последствия приобретаемых займов, по которым

необходимо платить проценты, из-за этого многие несут убытки. Для того, чтобы поддерживать финансовую устойчивость организации необходимо уметь грамотно распределять и управлять собственными и заемными средствами.

10. Организации находятся на грани банкротства из-за неэффективной производственно-коммерческой деятельности, распространенными причинами этого являются большой объем кредиторской задолженности и дебиторской задолженности, управление которыми требует больших трудозатрат. Далеко не во всех организациях грамотно отслеживается дебиторская и кредиторская задолженности, которые в дальнейшем ведут к финансовой нестабильности.

Таким образом, внедрение данных мероприятий позволит ООО ТД «Зарница» укрепить свои финансовые позиции, повысить рентабельность и обеспечить долгосрочную финансовую устойчивость. Эффективное управление капиталом, ликвидностью, рентабельностью и затратами, а также усиление корпоративного управления и прозрачности создадут условия для стабильного и устойчивого развития организации в будущем.

Выводы по главе 2

В практической части данного исследования была проведена всесторонняя оценка финансовой устойчивости ООО ТД «Зарница» за период 2021-2023 годов. В рамках анализа были рассмотрены основные финансовые показатели, рассчитаны ключевые коэффициенты и выявлены факторы, влияющие на финансовое состояние организации. Основные результаты и выводы практической части можно обобщить следующим образом:

Анализ финансовых показателей. Выручка ООО ТД «Зарница» продемонстрировала стабильный рост, увеличившись с 89,4 млн руб. в

2021 году до 142,5 млн руб. в 2023 году, что свидетельствует о положительной динамике коммерческой деятельности.

Чистая прибыль компании снизилась с 2 млн руб. в 2021 году до 89 тыс. руб. в 2023 году. Данный факт указывает на рост затрат или возможное снижение маржинальности продукции.

Общая сумма активов увеличилась с 6,9 млн руб. в 2021 году до 19,5 млн руб. в 2023 году, что свидетельствует о наращивании материальных и финансовых ресурсов организации.

Капитал и резервы компании оставались относительно стабильными, увеличившись с 5,6 млн руб. в 2021 году до 5,8 млн руб. в 2023 году.

Рассчитанные финансовые коэффициенты:

Коэффициент текущей ликвидности составил 1.89, что свидетельствует о достаточности оборотных активов для покрытия краткосрочных обязательств. Коэффициент быстрой ликвидности равен 1.15, что подтверждает способность организации покрыть краткосрочные обязательства без учета запасов. Коэффициент абсолютной ликвидности на уровне 0.09 указывает на недостаточную наличность для немедленного погашения краткосрочных обязательств. Рентабельность продаж составила 0.06%, что является крайне низким показателем и указывает на минимальную прибыльность продаж. Рентабельность активов составила 0.46%, что свидетельствует о низкой эффективности использования активов. Рентабельность собственного капитала равна 1.55%, что также указывает на низкую эффективность генерации прибыли от инвестированного собственного капитала.

Факторы, влияющие на финансовую устойчивость:

1. Внутренние факторы включают управление запасами, дебиторской задолженностью, затратами и эффективностью производственных процессов.

2. Внешние факторы включают экономическую политику государства, колебания курса валют, банкротство должников, инфляцию, сезонность денежных потоков, требования кредиторов и изменения в налоговой системе.

Основные рекомендации по улучшению финансовой устойчивости:

1. Оптимизация структуры капитала: привлечение дополнительного собственного капитала и рефинансирование существующих займов на более выгодных условиях.

2. Управление активами и обязательствами: улучшение управления запасами и ускорение процесса взыскания дебиторской задолженности.

3. Повышение рентабельности: внедрение современных технологий, оптимизация производственных процессов и разработка эффективной стратегии ценообразования.

4. Снижение издержек: проведение аудита текущих затрат и переговоры с поставщиками о снижении закупочных цен.

5. Финансовый контроль и планирование: внедрение системы бюджетирования и разработка долгосрочного финансового плана.

6. Корпоративное управление: усиление роли совета директоров и улучшение корпоративной прозрачности.

Проведенное исследование позволило выявить ключевые аспекты финансовой устойчивости ООО ТД «Зарница» и разработать комплекс мер для её повышения. Внедрение рекомендованных мероприятий поможет компании укрепить свои финансовые позиции, повысить рентабельность и обеспечить долгосрочную устойчивость, что в свою очередь создаст условия для стабильного и успешного развития компании в будущем.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость в современном экономическом словаре Б.А. Райзберга определяется как «финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством благодаря достаточным доходам и соответствию доходов и расходов». Это понятие охватывает состояние, распределение и использование финансовых ресурсов, обеспечивающих развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого риска. Ю.Ф. Бригхэм рассматривает финансовую устойчивость как характеристику стабильности финансового положения организации, обеспечиваемую высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств.

Финансовая устойчивость также определяется как состояние счетов организации, гарантирующее её полную платежеспособность, то есть возможность погашения в срок и в полном объеме её долговых обязательств. Более обширное определение предлагает Савицкая Г.В., которая считает финансовую устойчивость способностью субъекта хозяйственной деятельности функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, что гарантирует его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

В практической части исследования была проведена всесторонняя оценка финансовой устойчивости ООО ТД «Зарница» на основе анализа её финансовых показателей и коэффициентов за период 2021-2023 годов. Исследование включало рассмотрение организационных характеристик, структуры компании, стратегических целей, а также детальный анализ

финансовых отчетов и бухгалтерского баланса. На основании проведенного анализа характеристик и финансового состояния ООО ТД «Зарница» можно сделать следующие выводы:

Название и форма собственности. Общество с ограниченной ответственностью Торговый Дом «Зарница», название отражает форму собственности (Общество с ограниченной ответственностью) и направление деятельности (торговый дом), что указывает на широкий спектр торговых операций.

Год основания. Компания была основана и зарегистрирована 4 августа 2017 года, что делает её относительно молодым участником рынка.

Основной вид деятельности. Оптовая торговля продуктами питания, включая молочные продукты, яйца, масла, жиры, фрукты, овощи, мясо и мясные продукты, напитки, табачные изделия. Это указывает на разнообразие товарного портфеля и ориентацию на широкий круг потребителей.

Юридический адрес. Компания расположена в Челябинске, что может свидетельствовать о централизации управления и операций в одном из крупных промышленных и торговых центров Уральского региона.

Руководитель. Елена Александровна Носова – фигура, ответственная за стратегическое управление и операционную деятельность компании.

Уставной капитал. Сумма уставного капитала в размере 10 000 рублей является стандартной для многих ООО в России и отражает минимальные законодательные требования.

Численность сотрудников. Точная численность сотрудников не указана, но влияние на экономику региона предполагает наличие достаточного числа персонала для обеспечения всех операционных процессов.

Структурные подразделения. Наличие отделов продаж, закупок, логистики, финансов и кадров подчеркивает масштабность операций и

необходимость управления различными аспектами деятельности компании.

Миссия компании. Миссия не указана, но предполагается, что она заключается в обеспечении высокого уровня сервиса и качества продукции для удовлетворения потребностей клиентов.

Стратегические цели. Цели могут включать расширение рынка, улучшение качества продукции, внедрение новых технологий и методов управления, что поддержит рост и конкурентоспособность компании.

Финансовые показатели. Выручка. Выручка компании выросла с 89,4 млн руб. в 2021 году до 142,5 млн руб. в 2023 году, что свидетельствует о стабильном финансовом потоке и успешности коммерческой деятельности.

Чистая прибыль. Чистая прибыль снизилась с 2 млн руб. в 2021 году до 89 тыс. руб. в 2023 году, что может указывать на увеличение затрат или снижение маржинальности.

Активы. Рост активов с 6,9 млн руб. в 2021 году до 19,5 млн руб. в 2023 году отражает увеличение финансового и материального потенциала компании.

Капитал и резервы. Незначительное увеличение капитала и резервов с 5,6 млн руб. в 2021 году до 5,8 млн руб. в 2023 году говорит о стабильности в управлении собственными средствами.

В 2021 году 81% имущества организации было сформировано из собственных средств, что указывало на высокую долю собственного капитала в структуре капитала. В 2022 году этот показатель снизился до 32%, а в 2023 году составил 30%, что указывает на значительную долю заемных средств в структуре капитала.

Коэффициент текущей ликвидности в 2021 году составил 5.38, что указывает на то, что организация обладала значительными оборотными активами для покрытия своих краткосрочных обязательств. В 2022 году этот показатель составил 4.02, что также указывает на достаточный

уровень ликвидности для покрытия краткосрочных обязательств. В 2023 году коэффициент текущей ликвидности составил 1.89, что указывает на то, что организация обладает достаточными оборотными активами для покрытия своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2021 году составил 3.52, что подтверждает, что организация способна покрыть краткосрочные обязательства без необходимости продажи запасов. В 2022 году этот показатель составил 3.21, что также указывает на высокую способность к быстрой ликвидности. В 2023 году коэффициент быстрой ликвидности составил 1.15, что подтверждает, что организация способна покрыть краткосрочные обязательства без необходимости продажи запасов.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2021 году составил 0.74, что находится в пределах рекомендуемого уровня. В 2022 году этот показатель составил 1.64, что значительно превышает рекомендуемый уровень и указывает на хорошую способность к немедленному погашению краткосрочных обязательств. В 2023 году коэффициент абсолютной ликвидности составил 0.09, что намного ниже рекомендуемого уровня, что может указывать на потенциальные проблемы с наличием для немедленного погашения краткосрочных обязательств. Эти коэффициенты показывают, что организация имела достаточный уровень текущей и быстрой ликвидности в 2021 и 2022 годах, но в 2023 году абсолютная ликвидность находится на низком уровне, что может указывать на потенциальные проблемы с покрытием краткосрочных обязательств в случае внестатных ситуаций.

При проведении анализа рентабельности продаж, в 2021 году рентабельность продаж составила 2.24%, что является положительным показателем прибыли от продаж. В 2022 году этот показатель снизился до 0.07%, что указывает на минимальную прибыль от продаж. В 2023 году рентабельность продаж составила 0.06%, что также указывает на минимальную прибыль от продаж. Рентабельность активов в 2021 году

составила 29.11%, что указывает на высокую эффективность использования активов компании для генерации дохода. В 2022 году этот показатель снизился до 0.41%, что указывает на низкую эффективность использования активов компании. В 2023 году рентабельность активов составила 0.46%, что также свидетельствует о низкой эффективности использования активов компании для генерации дохода. Рентабельность собственного капитала в 2021 году составила 35.74%, что указывает на высокую эффективность компании в генерации прибыли от инвестированного собственного капитала. В 2022 году этот показатель снизился до 1.31%, что указывает на низкую эффективность компании в генерации прибыли от инвестированного собственного капитала. В 2023 году рентабельность собственного капитала составила 1.55%, что также указывает на низкую эффективность компании в генерации прибыли от инвестированного собственного капитала.

В целом, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость организации снизилась за рассматриваемый период. Высокие показатели ликвидности и рентабельности в 2021 году значительно снизились к 2023 году, что может свидетельствовать о необходимости принятия мер для улучшения финансового состояния компании.

Нами было определено, что следует уделить внимание увеличению доходности и оптимизации структуры капитала для улучшения финансового состояния и устойчивости организации. Для этого целесообразно разработать комплекс мероприятий, направленных на оптимизацию структуры капитала, улучшение управления ликвидностью и оборотными активами, повышение рентабельности, снижение издержек, а также усиление финансового контроля и корпоративного управления. Нами были определены следующие мероприятия по повышению финансовой устойчивости:

1. Привлечение собственного капитала. Рефинансирование займов.

2. Улучшение управления запасами. Ускорение взыскания дебиторской задолженности.

3. Повышение эффективности производства. Разработка стратегии ценообразования. Расширение ассортимента.

4. Аудит затрат. Переговоры с поставщиками.

5. Внедрение системы бюджетирования. Разработка финансового плана.

6. Усиление роли совета директоров. Улучшение корпоративной прозрачности.

Таким образом, цель исследования достигнута, задачи выполнены.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : НИЦ Инфра-М, 2022. – 215 с.
2. Абдукаримов И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) : учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2023. – 320 с.
3. Абрютина М.С. Экономический анализ торговой деятельности. / М.С. Абрютина. – Москва : Дело и Сервис, 2013. – 512 с.
4. Аверина О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – Москва : КноРус, 2023. – 432 с.
5. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – Москва : Омега-Л, 2012. – 436 с.
6. Архипов, А.И. Экономика : учебник / А.И. Архипов, А.К. Большаков, М. А. Дерябина. – Москва : Проспект, 2013. – 848 с.
7. Бабына В.Ф. Финансы предприятий : практическое пособие / В.Ф. Бабына, С.В. Шикальчик. – Гомель : ГГУ им. Ф. Скорины, 2014. – 131 с.
8. Бардовский В.П. Экономика : учебник для студентов вузов / В. П. Бардовский, О.В. Рудакова, Е.М. Самородова. – Москва : Форум-ИНФАМ, 2012. – 672 с.
9. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – Москва : Дашков и К, 2018. – 372 с.
10. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – Москва : ИНФРА-М, 2012. – 366 с.

11. Беспалов М.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческих предприятий : учебное пособие / М.В. Беспалов, И.Т. Абдукаримов. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2023. – 192 с.
12. Большаков С.В. Финансы предприятий : теория и практика: учебник для вузов / Большаков С.В. – Москва : Книжный мир, 2012. – 617 с.
13. Бондина Н.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учебное пособие / Н.Н. Бондина, И.А. Бондин, Т.В. Зубкова, И.В. Павлова. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 256 с.
14. Бригхэм Ю.Ф. Финансовый менеджмент : экспресс-курс / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон . – Санкт-Петербург : Питер, 2016. – 541 с.
15. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – Москва : Финансы и статистика, 2014. – 326 с.
16. Вахрушина М.А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография / М.А. Вахрушина, Л.Б. Самарина. – Москва : Вузовский учебник, 2012. – 142 с.
17. Вечканов Г. С. Экономическая безопасность : учебник для студентов, обучающихся по специальности 060800 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)» / Г. С. Вечканов. – Москва : Питер, 2007. – 374 с.
18. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.П. Гарнов. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 365 с.
19. Герасимов Б. Н. Эффективность экономических систем / Б. Н. Герасимов, К. Б. Герасимов. – Самара : НОАНО ВПО СибирУ, 2013. – 250 с.
20. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями : учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. – Москва : Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 192 с.

21. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 159 с.
22. Глушков И.Е. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности: в помощь финансовому директору, главному бухгалтеру, бухгалтеру / И.Е. Глушков. – Новосибирск : Экор-книга, 2014. – 943 с.
23. Гончаренко Л. П. Менеджмент инвестиций и инноваций : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению 080500 «Менеджмент» / Л. П. Гончаренко. – Москва : КноРус, 2014. – 160 с.
24. Губин В. Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / В.Е. Губин, О.В. Губина. – Москва : ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2014. – 336 с.
25. Губина О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / О. В. Губина. – Москва : Форум, 2008. – 176 с.
26. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности : учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – Москва : Дело и Сервис, 2010. – 420 с.
27. Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. – Москва : ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2015. – 288 с.
28. Каплина С.А. Организация коммерческой деятельности : учебное пособие. – Ростов-на-Дону : Феникс, 2011. – 416 с.
29. Карзаева Н. Н. Учет товарных операций / Н.Н. Карзаева. – Москва : Финансы и статистика, 2000. – 415 с.
30. Карпова Е. Н. Долгосрочная финансовая политика организации: Учебное пособие / Е.Н. Карпова, О.М. Кочановская, А.М. Усенко, А.А. Коновалов. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 208 с.

31. Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 256 с.
32. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – Москва : Дашков и К, 2012. – 248 с.
33. Кряквина Е. Д. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия / Е. Д. Кряквина // Молодой ученый. – 2019. – № 48 (286). – С. 380-382.
34. Кузнецов С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. – Москва : Форум, 2012. – 464 с.
35. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник для вузов / Д.В. Лысенко. – Москва : ИНФРА-М, 2012. – 320 с.
36. Любушин Н. П. Экономический анализ : учебник / Н. П. Любушин. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 575 с.
37. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. – Москва : КноРус, 2014. – 550 с.
38. Мормуль Н. Ф. Экономика предприятия. Теория и практика / Н. Ф. Мормуль. – Москва : Омега-Л, 2014. – 180 с.
39. Морозко Н. И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 224 с.
40. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 25.12.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 19.01.2024) // КонсультантПлюс

41. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 19.12.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2024) 31 июля 1998 года N 146-ФЗ // КонсультантПлюс
42. Райзберг Б.А. Современный экономический словарь / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева. – Москва : ИНФРА-М, 1999. – 476 с.
43. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2007. – 288 с.
44. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 607 с.
45. Суглобов А. Е. Международные стандарты аудита в регулировании аудиторской деятельности / А. Е. Суглобов. – Москва : Экономистъ, 2005. – 254 с.
46. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – Москва : Юрайт, 2023. – 672 с.
47. Финансовая политика : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2024. – 208 с.
48. Финансовый менеджмент : теория и практика. / Под ред. Е.С. Стояновой. – Москва : Перспектива, 2016. – 656 с.
49. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2024. – 259 с.
50. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.В. Чараева. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 240 с.