

www.diplomstudent.net

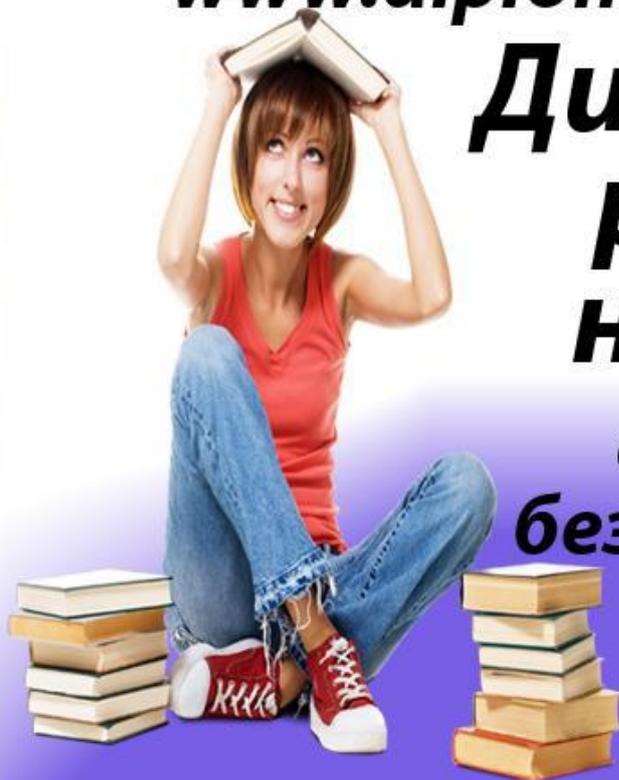
**Профессиональная
помощь
в написании
всех видов
работ
для
студентов
вузов**



www.diplomstudent.net

**Дипломные
работы
на заказ**

**от автора
без предоплаты**



Тема диплома: УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ
ПРЕДПРИЯТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ЗДОРОВЬЕ»)

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ	7
1.1. Понятие финансовой деятельности организации	7
1.2. Показатели оценки эффективности финансовой деятельности организации	13
1.3. Организация финансовой деятельности предприятия сферы услуг	21
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ ООО «ЗДОРОВЬЕ»	37
2.1. Общая характеристика деятельности предприятия ООО «Здоровье»	37
2.2. Анализ финансового состояния предприятия ООО «Здоровье»	43
2.3. Оценка эффективности финансовой деятельности предприятия ООО «Здоровье»	55
3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ЗДОРОВЬЕ»	67
3.1. Мероприятия, направленные на совершенствование финансовой деятельности организации ООО «Здоровье»	67
3.2. Экономическая эффективность предложенных мероприятий ООО «Здоровье» ..	71
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	82
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	86
ПРИЛОЖЕНИЯ	92

ВВЕДЕНИЕ

Управление финансовой деятельностью предприятия- это важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления финансовыми средствами на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

Эффективное управление денежными потоками повышает степень финансовой и производственной гибкости компании, так как приводит к: улучшению оперативного управления, особенно с точки зрения сбалансированности поступлений и расходования денежных средств; увеличению объемов продаж и оптимизации затрат за счет больших возможностей маневрирования ресурсами компании; повышению эффективности управления долговыми обязательствами и стоимостью их обслуживания, улучшению условий переговоров с кредиторами и поставщиками; созданию надежной базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений компании, ее финансового состояния в целом; повышению платежеспособности компании.

В связи с этим основной задачей финансовой службы является своевременное предупреждение и предотвращение отрицательных результатов хозяйственно-финансовой деятельности организации, выявление и мобилизация внутрихозяйственных резервов обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Актуальность темы исследования: «Управление финансовой деятельностью предприятия сферы услуг» является несомненной, так как именно от правильной организации управления финансовыми ресурсами компании, руководство предприятия сможет четко и эффективно планировать свою деятельность, а это позволит добиться стабильного успеха.

В связи с выше изложенной актуальностью дипломного исследования, основной целью работы является: разработка мероприятий, направленных на совершенствование финансовой деятельности организации сферы услуг ООО «Здоровье».

Для достижения указанной цели, необходимо решить следующие задачи: рассмотреть теоретические аспекты финансовой деятельности предприятия сферы услуг; дать общую характеристику анализируемого предприятия; провести анализ финансового состояния и финансовой деятельности предприятия сферы услуг; разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности финансовой деятельности организации; оценить экономическую эффективность.

Объектом дипломного исследования является компания ООО «Здоровье». Предмет исследования- данные бухгалтерской и статистической отчетности и существующая финансовая деятельность предприятия сферы услуг ООО «Здоровье».

Структура работы обусловлена целями и задачами, определенными для работы, а также логикой проведенного исследования и состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературных источников и приложений. Первая глава является теоретической, в ней рассмотрена сущность финансовой деятельности организации сферы услуг, сущность финансов и их функции в деятельности предприятия, представлена структура финансовых служб организации, дано понятие финансовой политики, рассмотрены основные экономические показатели, характеризующие деятельность финансовых служб организации сферы услуг. Вторая глава является аналитической, направлена на изучение деятельности объекта исследования, основных финансово-экономических показателей ООО «Здоровье», проведен анализ финансовой деятельности предприятия сферы услуг ООО «Здоровье». В третьей главе представлены мероприятия, направленные на совершенствование финансовой деятельности организации ООО «Здоровье» и оценена экономическая эффективность предложенных мероприятий.

Источниками информации для выполнения дипломной работы послужили: нормативно-правовые акты РФ, статистическая и бухгалтерская отчетность предприятия ООО «Здоровье», статьи, монографии, диссертационные исследования, учебники и учебные пособия по изучаемой проблеме. Проблематикой изучения системы управления финансовой деятельностью занимались множество отечественных и зарубежных авторов, основными из них являются: Бланк И.А., Володин А.А., Бочаров В.В., Ковалев В.В., Ван Хорн Дж.К., Романовский М.В., Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф., Артемено В.Г., Остапова В.В., Бернштейн Л.А., Стоянова Е.С., Поляк Г.Б., Мочалова Л.А., Леонтьев В.Е., Тихомиров Е.Ф. и другие.

Практическая значимость исследования заключается в том, что предложенные рекомендации, направленные на совершенствование финансовой деятельности организации сферы услуг ООО «Здоровье», могут быть применены на практике анализируемого предприятия. Методологической базой исследования явились общенаучные методы познания, системный анализ и синтез, аналогия, структурный, сравнительный, и другие методы анализа.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ

1.1. Понятие финансовой деятельности организации

Прежде чем перейти к рассмотрению понятия финансовой деятельности организации сферы услуг, является необходимым дать понятие финансам и их основным функциям. Финансы предприятия представляют собой систему экономических отношений отдельных субъектов хозяйствования – юридических лиц, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств в процессе осуществления ими хозяйственной деятельности. Финансы предприятия играют важную роль не только в финансовой системе страны, но и в обеспечении эффективного ее экономического и социального развития. Эта роль проявляется в следующем: а) за счет финансов предприятия обеспечивается формирование преобладающей части финансовых ресурсов, концентрируемых государством для обеспечения централизованного финансирования разнообразных общественных потребностей; б) финансы предприятия формируют необходимый финансовый базис обеспечения непрерывности производственного процесса, направленного на удовлетворение спроса на товары и услуги; в) система финансов предприятия обеспечивает формирование финансового потенциала его развития в соответствии со стратегическими целями и тактическими задачами на разных стадиях его жизненного цикла; г) с помощью финансов предприятия децентрализованно реализуются социальные задачи развития общества, так как часть сформированных предприятием финансовых ресурсов направляется на цели потребления; д) финансы предприятия позволяют эффективно использовать денежные накопления граждан путем предоставления возможности инвестировать их в акции, облигации и другие доходные финансовые инструменты, эмитируемые отдельными предприятиями; е) финансы предприятия способствуют рационализации оборота денежных средств в стране, обеспечивая эффективное их использование в процессе функционирования экономики. [30]

Финансы предприятия осуществляют ряд функций, основными из которых являются: ресурсообразующая, распределительная, контрольная, рис. 1.1.

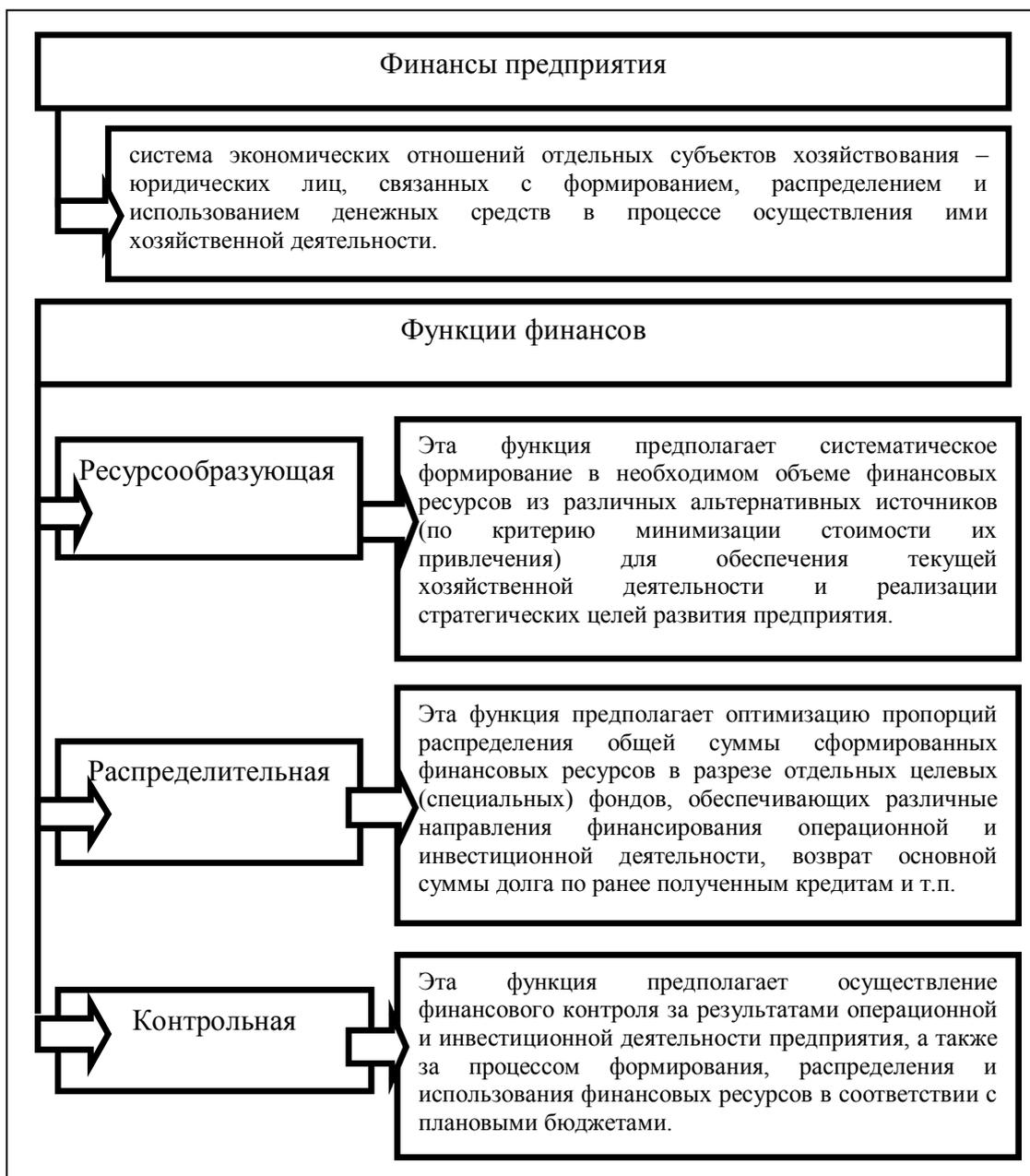


Рис.1.1. Финансы и их основные функции.

Функции финансов предприятия реализуются в процессе его финансовой деятельности. Эта деятельность осуществляется на всех этапах жизненного цикла предприятия от момента его рождения (формирования уставного фонда создаваемого предприятия) до момента его ликвидации как самостоятельного хозяйствующего субъекта (финансового обеспечения ликвидационных процедур).

Система управления финансами на предприятии сферы услуг представляет собой финансовую деятельность организации и представляет собой систему управления финансовыми отношениями, денежными фондами и денежными потоками, рис.1.2. [43]

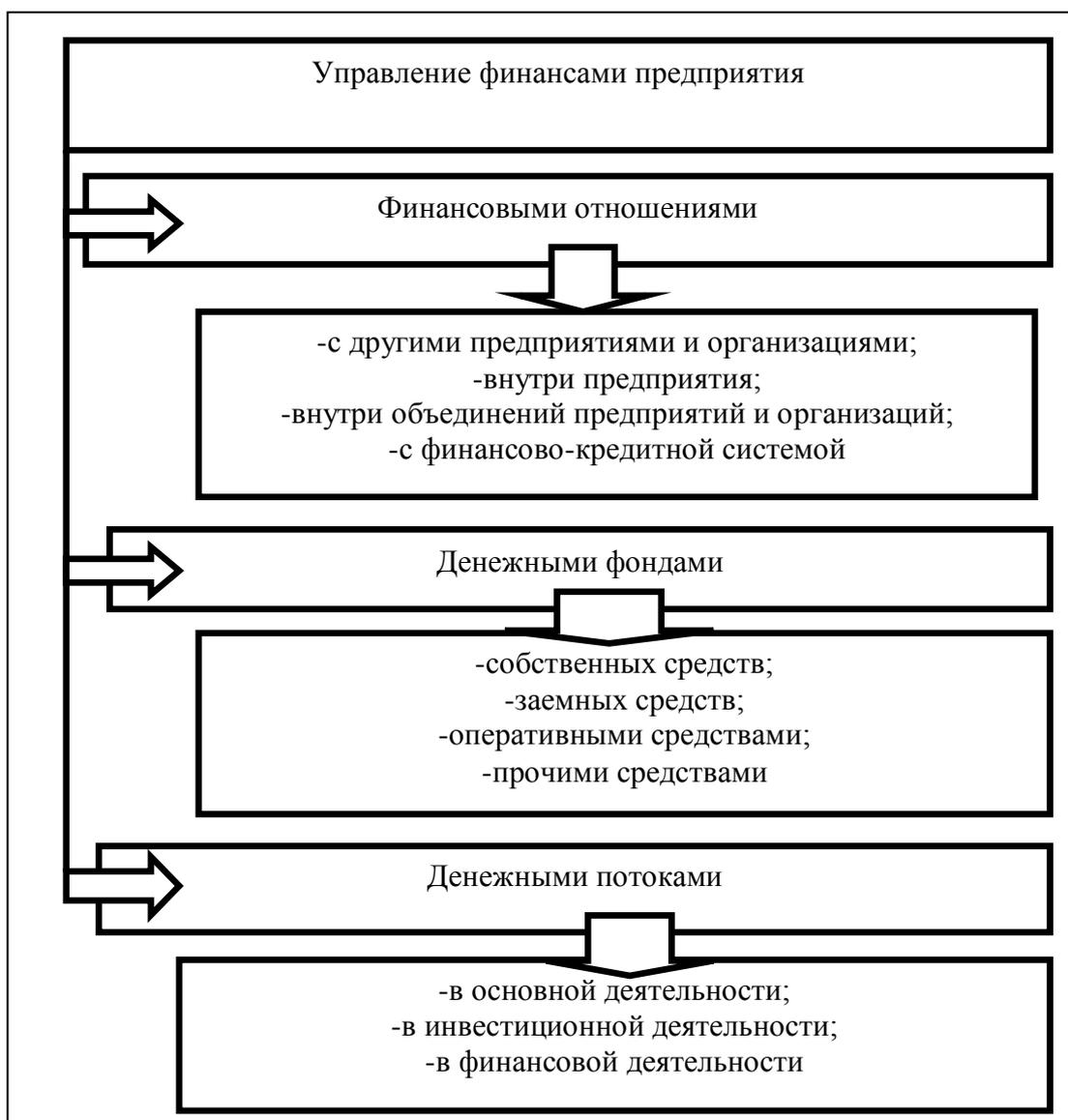


Рис.1.2. Система управления финансами предприятия.

Финансовая деятельность предприятия сферы услуг- это система форм и методов, используемых для финансового обеспечения функционирования предприятий и достижения ими поставленных целей, т.е. это практическая финансовая работа, обеспечивающая жизнедеятельность предприятия и улучшения ее результатов. Финансовая деятельность предприятия направлена на решение следующих основных задач: финансовое обеспечение текущей производственной деятельности; поиск резервов увеличения доходов, прибыли, повышения рентабельности и платежеспособности; выполнение финансовых обязательств перед субъектами хозяйствования, бюджетом, банками; мобилизация финансовых ресурсов в объеме, необходимом для финансирования производственного и

социального развития, увеличения собственного капитала; контроль за эффективным, целевым распределением и использованием финансовых ресурсов.

Финансовая работа предприятия осуществляется по следующим основным направлениям: финансовое прогнозирование и планирование; анализ и контроль производственно-хозяйственной деятельности; оперативная, текущая финансово-экономическая работа. Рассмотрим кратко основные направления деятельности финансовой работы на предприятии сферы услуг.

Финансовое прогнозирование и планирование- на этой стадии финансовой работы определяется общая потребность в денежных средствах для обеспечения нормальной производственно-хозяйственной деятельности и возможность получения таких средств. Иными словами, финансовое планирование -это выбор целей по реальности их достижения с имеющимися финансовыми ресурсами в зависимости от внешних условий и согласование будущих финансовых потоков, выражается в составлении и контроле над выполнением планов формирования доходов и расходов, учитывающих текущее финансовое состояние, выраженные в денежном эквиваленте цели и средства их достижения. [74]

Финансовое планирование является неотъемлемой частью финансовой работы на предприятии и при этом, обеспечивает: формирование и эффективное использование финансовых ресурсов предприятия; выявление самых эффективных направлений инвестирования и сосредоточения финансовых ресурсов на этих направлениях; соответствие финансовых действий экономическому положению и материальным возможностям предприятия; определение главной угрозы со стороны конкурентов, правильный выбор направлений финансовых действий и маневрирования для достижения решающего преимущества над конкурентами, рис. 1.3.

Финансовое планирование формулирует пути и способы достижения финансовых целей предприятия. В целом финансовый план – программа того, что должно быть сделано в будущем. Цели финансового планирования предприятия зависят от выбранных критериев принятия финансовых решений: максимизация продаж; максимизация прибыли; максимизация собственности владельцев компании. Финансовое планирование необходимо, прежде всего, для сохранения финансового равновесия предприятия. Оно должно охватывать все финансово-экономические и производственно-хозяйственные процессы: планирование потоков



Рис. 1.3. Цели, задачи и сущность финансового планирования.

денежных средств, планирование инвестиций и деинвестиций, планирование внешнего финансирования и дефинансирования, планирование резервов ликвидности, рис.1.3.

Задачами финансового планирования являются: проверка согласованности поставленных целей и их осуществимости; обеспечение взаимодействия различных подразделений предприятия; анализ различных сценариев развития предприятия и соответственно, объемов инвестиций и способов их финансирования; определение программы мероприятий и поведения в случае наступления неблагоприятных событий; контроль за финансовым состоянием предприятия. [78]

Анализ и контроль производственно-хозяйственной деятельности предприятия - это диагноз его финансового состояния, который помогает выявить недостатки, выявить и мобилизовать внутрихозяйственные резервы, увеличить доходы и прибыли, уменьшить издержки производства, повысить рентабельность, улучшить финансово-хозяйственную деятельность в целом.

Процесс анализа можно разделить на два блока: 1) анализ финансовых результатов и рентабельности, который осуществляется по следующим основным направлениям: анализ и оценка уровня и динамики показателей доходности; анализ финансовых результатов от прочей реализации, внереализационной и финансово-инвестиционной деятельности; анализ и оценку использования чистой прибыли; анализ взаимосвязи издержек, объемов производства продукции и прибыли; анализ взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных потоков; анализ и оценку влияния инфляции на финансовые результаты; факторный анализ показателей рентабельности; 2) анализ финансового состояния предприятия, который проводится по следующим направлениям: анализ и оценка состава и динамики имущества; анализ финансовой устойчивости предприятия; анализ ликвидности баланса; комплексный анализ и рейтинговая оценка предприятия. [80]

Сущность финансового контроля сводится к процессу изучения, сравнения, выявления, фиксации проблем содержания и отражения в учете хозяйственных операций и принятие мер для их решения, устранение нарушений, предупреждение в дальнейшем. Можно выделить основные виды, формы и методы финансового контроля. Видами финансового контроля являются- предварительный, текущий, заключительный (последующий). Основными формами финансового контроля являются: ревизия и проверка. К методам финансового контроля относятся: метод

инвентаризации материальных ценностей и наличия денежных ресурсов, метод встречных проверок, метод счетной проверки бухгалтерских отчетов и балансов. Более подробно виды, формы и методы финансового контроля представлены в прил. 1. [78]

Текущая и оперативная работа на предприятии направляется на практическое воплощение финансового обеспечения предпринимательской деятельности, постоянное поддержание платежеспособности на должном уровне ее смысл заключается: в постоянной работе с потребителями относительно расчетов за реализованную продукцию, работы, услуги; в своевременных расчетах за поставленные товарно-материальные ценности и услуги с поставщиками; в обеспечении своевременной уплаты налогов, других обязательных платежей в бюджет и целевые фонды; в своевременном проведении расчетов по заработной плате; в своевременном погашении банковских кредитов и уплате процентов.

Таким образом, управление финансовыми ресурсами организации включает в себя комплекс мероприятий, направленных на эффективное использование финансов предприятия, правильного планирования прибыли, ускорения товарооборачиваемости, повышения инвестиционной привлекательности, финансовой устойчивости и т.д.

1.2. Показатели оценки эффективности финансовой деятельности организации

Основными экономическими показателями, характеризующие эффективность финансовой деятельности организации являются показатели доходности, платежеспособности, финансовой устойчивости, эффективности использования капитала и др. В частности, все экономические показатели можно условно разделить на две группы: показатели финансового состояния предприятия и показатели эффективности инвестиций. Первая группа показателей характеризует эффективность оперативной деятельности предприятия в ходе реализации инвестиционного проекта: прибыльность проекта; рентабельность капитала; показатели финансовой деятельности: ликвидности и финансовой устойчивости, структуры капитала, деловой активности; инвестиционные показатели (прибыль на акцию; дивиденды на акцию; коэффициент покрытия дивидендов; соотношение цены акции и прибыли), рис.1.4.

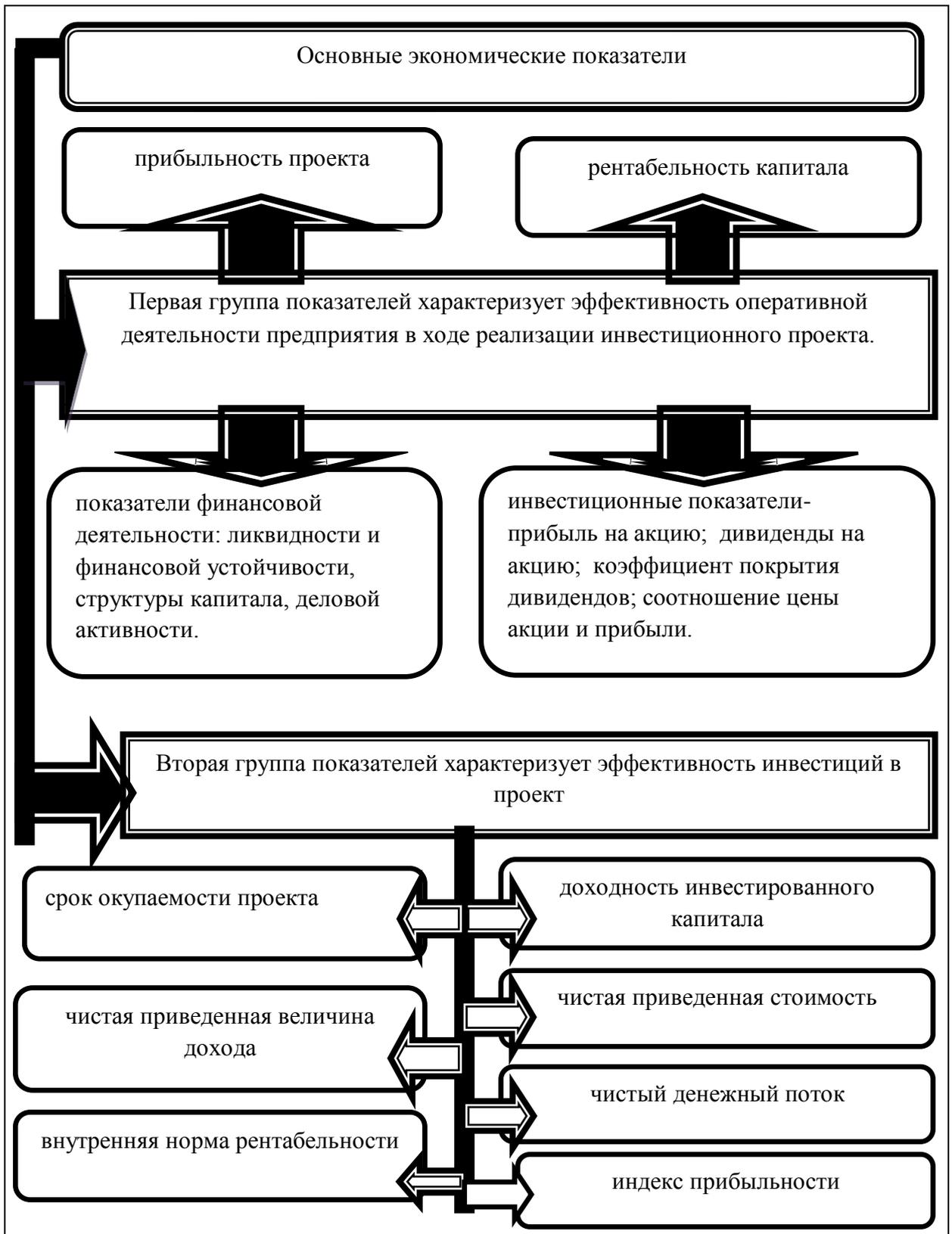


Рис.1.4. Основные показатели эффективности деятельности финансовых служб предприятия.

Вторая группа показателей характеризует эффективность инвестиций в проект: срок окупаемости (показывает время возврата вложенных средств и используется в качестве показателя, характеризующего риск проекта); чистая приведенная величина дохода (абсолютная величина, отражающая масштабы проекта и размер дохода от нового производства); внутренняя норма рентабельности(качественный показатель, характеризующий доходность инвестиций); доходность инвестированного капитала; индекс прибыльности (характеризует прибыльность проекта); чистый денежный поток; чистая приведенная стоимость, рис.1.4. [59]

Рассмотрим подробнее показатели оценки эффективности. Наиболее важными группами финансовых показателей являются: показатели ликвидности, показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, рентабельности, оборачиваемости(деловой активности).

Под ликвидностью баланса, как правило, понимается как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы: наиболее ликвидные активы, быстро реализуемые активы, медленно реализуемые активы, трудно реализуемые активы. Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты: наиболее срочные обязательства; краткосрочные пассивы; долгосрочные пассивы; постоянные пассивы или устойчивые (прил.2). На основании сгруппированных данных активов и пассивов рассчитываются показатели ликвидности предприятия, (табл.П.2.1 прил.2). В зависимости от отраслей деятельности, структуры внутри предприятий, их положения на рынке, финансовой политики и других аспектов, организации имеют различную финансовую устойчивость. Однако имеют место основные виды устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость; нормальная финансовая устойчивость; неустойчивое состояние; кризисное финансовое состояние. [45]

Такая классификация объясняется уровнем покрытия собственными средствами заемных, соотношение собственного и заемного капитала для покрытия запасов.

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют состояние и динамику финансовых ресурсов предприятий с точки зрения обеспечения ими производственного процесса и других сторон их деятельности: коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент структуры долгосрочных вложений, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент структуры заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, (табл.1.1). Другими словами, коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия - система показателей, характеризующих структуру используемого капитала предприятия с позиций степени финансовой стабильности его развития в предстоящем периоде. [36]

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) ее производства. Показатели рентабельности являются характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Показатели рентабельности - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятия. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. [18]

Основными задачами анализа рентабельности являются: определение темпов роста, и структуры формирования балансовой прибыли за ряд лет; выявление влияния факторов, определяющих выполнение плана по общей (балансовой) прибыли, вскрытие причин возникновения и изыскание путей ликвидации убытков; отграничение влияния внешних факторов и определение суммы прибыли, полученной в результате трудовых усилий производственного коллектива и эффективного использования работниками производственных ресурсов; определение факторов, влияющих на динамику и выполнение плана по уровню общей рентабельности. В зависимости от цели расчетов наиболее часто рентабельность торгового предприятия определяют посредством процентного отношения прибыли к следующим показателям: товарообороту; издержкам

обращения; оборотным средствам; основным средствам; средствам на оплату труда; собственному капиталу; капиталу (совокупному капиталу предприятия, включающему собственные и заемные средства). [18]

Таблица 1.1

Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Норматив показателя	Пояснения
1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб., вложенных в активы собственных средств
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$U_2 = \frac{\left(\text{Собственный капитал} \right) - \left(\text{Внеоборотные активы} \right)}{\text{Оборотные активы}}$	Нижняя граница 0,1; опт $U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников.
3. Коэффициент финансовой независимости (автономности)	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования.
4. Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	$U_4 \geq 0,7$; опт $U_4 \geq 1,5$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая - за счет заемных средств.
5. Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{\left(\text{Собственный капитал} \right) + \left(\text{Долгосрочные обязательства} \right)}{\text{Валюта баланса}}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Показатели рентабельности служат не только для оценки деятельности предприятия, но и как инструмент в

инвестиционной политике и ценообразовании. Различают: 1) показатели, характеризующие рентабельность (окупаемость) издержек производства и инвестиционных проектов; 2) показатели, характеризующие рентабельность продаж; 3) показатели, характеризующие доходность капитала и его частей. Все эти показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли. Основные показатели рентабельности и их характеристика представлены в таблице 1.2. [12]

Таблица 1.2

Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность)

Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
Рентабельность продаж	$R_1 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$R_2 = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает уровень прибыли до выплаты налога
Чистая рентабельность	$R_3 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу продукции
Экономическая рентабельность	$R_4 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость имущества}} \times 100\%$	Показывает эффективность использования всего имущества организации
Рентабельность собственного капитала	$R_5 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\%$	Показывает эффективность использования собственного капитала
Валовая рентабельность	$R_6 = \frac{\text{прибыль валовая}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки
Затратоотдача	$R_7 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{затраты на производство и реализацию продукции}} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 руб. затрат

Рассмотрим показатели деловой активности. Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов.

Уровни деловой активности конкретной организации отражают этапы ее жизнедеятельности (зарождение, развитие, подъем, спад, кризис, депрессия) и показывают степень адаптации к быстроменяющимся рыночным условиям, качество управления. Деловую активность можно охарактеризовать как

мотивированный макро- и микроуровнем управления процесс устойчивой хозяйственной деятельности организаций, направленный на обеспечение ее положительной динамики, увеличение трудовой занятости и эффективное использование ресурсов в целях достижения рыночной конкурентоспособности. Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов по всем бизнес-линиям деятельности и характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации.

Значение анализа деловой активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации и в выявлении резервов их повышения. В ходе анализа решаются следующие задачи: 1) изучение и оценка тенденции изменения показателей деловой активности; 2) исследование влияния основных факторов, обусловивших изменение показателей деловой активности и расчет величины их конкретного влияния; 3) обобщение результатов анализа, разработка конкретных мероприятий по вовлечению в оборот выявленных резервов. Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости. Классификация показателей деловой активности представлена в таблице 1.3. Данные таблицы 1.3. показывают что, для анализа деловой активности организации используют две группы показателей: 1) общие показатели оборачиваемости; 2) показатели управления активами. Коэффициенты оценки оборачиваемости активов – система показателей производственно-коммерческой активности предприятия, характеризующая, насколько быстро сформированные активы оборачиваются в процессе его хозяйственной деятельности. [12]

Коэффициенты оценки оборачиваемости капитала - это система показателей финансовой активности предприятия, характеризующая, насколько быстро сформированные активы оборачиваются в процессе его хозяйственной деятельности.

Резюмируя вышеизложенное, можно сделать вывод, что финансовый анализ представляет собой процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления

Таблица 1.3

Коэффициенты деловой активности

Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	$d_1 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{среднегодовая стоимость активов}}$	Показывает эффективность использования имущества предприятия и отражает скорость оборота капитала организации за период
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	$d_2 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{среднегодовая стоимость оборотных активов}}$	Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации
Коэффициент отдачи нематериальных активов	$d_3 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость нематериальных активов}}$	Показывает эффективность использования нематериальных активов
Фондоотдача	$d_4 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость основных средств}}$	Показывает эффективность использования основных средств предприятия
Коэффициент отдачи собственного капитала	$d_5 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}}$	Показывает скорость оборота собственного капитала
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	$d_6 = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость запасов}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{выручка от продажи}} \text{ (в днях)}$	Показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде
Оборачиваемость денежных средств	$d_7 = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость денежных средств}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{выручка от продажи}} \text{ (в днях)}$	Показывает срок оборота денежных средств
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	$d_8 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость дебиторской задолженности}}$	Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период
Срок погашения дебиторской задолженности	$d_9 = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость дебиторской задолженности}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{выручка от продажи}} \text{ (в днях)}$	Показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность организации.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$d_{10} = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость кредиторской задолженности}}$	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией.
Срок погашения кредиторской задолженности	$d_{11} = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость кредиторской задолженности}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{выручка от продажи}} \text{ (в днях)}$	Показывает средний срок возврата долгов организацией по текущим обязательствам.

резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития.

Инвестиционные показатели оценки эффективности инвестиционного проектирования характеризуют эффективность инвестиций в проект. Основными из них являются: период окупаемости, чистая приведенная стоимость, внутренняя норма рентабельности, окупаемость инвестиций, индекс прибыльности, чистый денежный поток, чистая приведенная стоимость и др. Основные формулы расчетов показателей эффективности инвестиционного проектирования представлены в прил.3. [22]

Таким образом, эффективность финансовой деятельности предприятия определяется ростом показателей финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности, деловой активности, инвестиционной привлекательности проектов. От того, насколько эффективна будет построена организационная структура финансовой службы и разработана финансовая политика- будет зависеть успех любого предприятия. В связи с этим целесообразно перейти к следующей части исследования.

1.3. Организация финансовой деятельности предприятия сферы услуг

Организация финансовой деятельности предприятия предполагает построение финансовой службы организации, определение финансовой политики предприятия и элементов системы управления финансами (финансовые методы, финансовые инструменты, информационно-методическое обеспечение, правовое и программное обеспечение). Рассмотрим основные составляющие организации финансовой службы предприятия.

Под финансовой службой предприятия понимается самостоятельное структурное подразделение, выполняющее определенные функции в системе управления предприятием. Цель деятельности финансовых служб предприятий - обеспечение финансовой стабильности, создание устойчивых предпосылок для экономического роста и получения прибыли. Содержание финансовой работы состоит в следующем: в обеспечении и эффективном управлении финансовыми ресурсами предприятий; в организации взаимоотношений с финансово-кредитной системой и др. субъектами рыночной экономики; в сохранении и рациональном

использовании основного и оборотного капитала; в обеспечении своевременности платежей по обязательствам. [41]

Финансовая структура - представляет собой совокупность центров финансовой ответственности (ЦФО). Центр финансовой ответственности (ЦФО) - это элемент финансовой структуры компании, который выполняет хозяйственные операции в соответствии со своим бюджетом и обладает для этого необходимыми ресурсами и полномочиями, прил.4.

Основная задача построения финансовой структуры - это распределение ответственности и полномочий между менеджерами по управлению доходами, расходами, активами, обязательствами и капиталом компании. Финансовая структура является основой для внедрения управленческого учета, бюджетирования, а также эффективной системы мотивации персонала компании.

В различных компаниях финансовые службы имеют различную структуру, в целом, подразделения финансовой службы условно можно разделить на две группы: типовые (существуют в большинстве компаний, осуществляющих финансово-хозяйственную деятельность) и отраслевые. К типовым подразделениям относятся: планово-экономическое управление, бухгалтерия, управление финансового анализа и контроля, отдел по работе с дебиторской и кредиторской задолженностями, а также инвестиционное управление. К отраслевым подразделениям можно отнести отделы учета доходов, формирования счетов, прогнозирования, налогового планирования, методологии и консолидации отчетности, а также дирекцию гарантированных доходов.

В небольших предприятиях в структуру финансовой службы традиционно входят бухгалтерия (финансовый учет); аналитический отдел; отдел финансового планирования; отдел ценных бумаг и валют; планово – экономический отдел, рис.1.5.

Бухгалтерия ведет бухгалтерский учет хозяйственных операций предприятия и формирует публичную финансовую отчетность в соответствии с установленными стандартами и требованиями. Качество финансового управления определяется уровнем бухгалтерского и управленческого учета. Учет должен строиться так, чтобы оперативно сводить финансовую информацию воедино, определять влияние отдельных факторов среды на общее финансовое положение, своевременно определять отклонения в плановых показателях от реальных. Финансовые отчеты

организации должны включать прибыльность, рыночную позицию, производительность, использование активов, инновации.

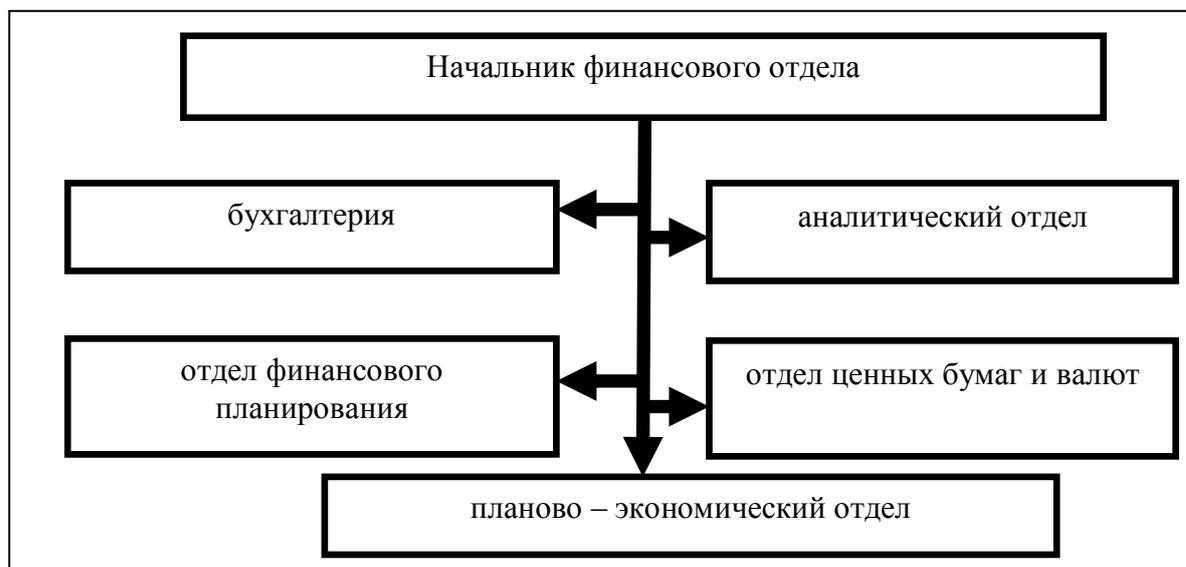


Рис.1.5. Примерная структура финансовой службы малого предприятия.

Аналитический отдел занимается анализом и оценкой финансового состояния предприятия, выполнение плановых заданий по прибыли и объемам реализации, его ликвидности и рентабельности. Также в задачи этой службы входит прогнозирование финансовых показателей исходя из конъюнктуры рынка, деятельности предприятий-аналогов и предприятий-контрагентов. Специалисты данного отдела могут оценивать предполагаемые инвестиционные проекты.

Отдел финансового планирования (краткосрочного и долгосрочного) разрабатывает основные плановые документы: баланс доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, плановый баланс активов и пассивов. Информационной основой планирования выступают данные аналитического и оперативного отделов, бухгалтерии, других экономических служб предприятия.

Отдел ценных бумаг и валют формирует портфель ценных бумаг и управляет им, поддерживая его оптимальность с позиций доходности и риска. Также принимает участие в работе валютных и фондовых бирж в целях удовлетворения текущих нужд предприятия в рублевых или валютных средствах. [42]

Планово – экономический отдел собирает счета, накладные, отслеживает их оплату и в условиях регулирования государством наличного обращения следит, чтобы расчеты наличными деньгами между юридическими лицами не превышали установленного лимита. Это отдел контролирует взаимоотношения с банками по

поводу безналичных расчетов и получения наличных денежных средств. Претензионная группа в составе отдела решает споры, возникающие между предприятиями и его контрагентами (поставщиками, покупателями), государством (налоговой инспекцией, налоговой полицией) и различными внебюджетными и централизованными фондами по поводу уплаты штрафов, неустоек, начисления пеней и других мер экономического воздействия.

В крупных организациях структура финансовой службы может быть представлена финансовым департаментом со следующими структурными подразделениями: отделом финансового контроллинга, бухгалтерией, отделом корпоративных финансов. В крупном бизнесе финансовый департамент может быть дополнен отделами МСФО (международных стандартов финансовой отчетности), казначейства, налогового планирования, финансового анализа и контроля, внутреннего аудита и отдела управления рисками.

При такой организации финансовой службы каждый отдел выполняет определенные функции, а общее руководство финансами осуществляет ключевая фигура финансового департамента - финансовый директор, определяющий политику и общее направление развития организации в области финансов; обеспечивает соблюдение законодательства, регулирующего финансовую деятельность организации; разрабатывает принципы, методологию и формы управления финансами организации; обеспечивает общее руководство финансовым планированием; определяет целевую структуру консолидированного баланса компании; является представителем компании во взаимодействии с финансово-кредитными организациями; формирует и контролирует реализацию кредитной политики компании; занимается подготовкой аналитических отчетов руководству компании для принятия стратегических решений в области финансов и др.

Отдел финансового контроллинга осуществляет планирование и прогнозирование финансовой деятельности организации на предстоящий период; анализирует затраты, составляет отчеты о выполнении планов финансовой деятельности организации; осуществляет налоговое планирование; занимается анализом и оценкой финансового состояния и рисков организации; выявляет резервы повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности и разрабатывает мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия. В его задачи может входить также прогнозирование финансовых показателей исходя из

конъюнктуры рынка, деятельности предприятий-конкурентов и контрагентов, сбор и систематизация информации о финансовых рынках (ставки по кредитам, процент инфляции) и др. [43]

Экономисты подразделения осуществляют анализ и отбор инвестиционных предложений; проводят анализ эффективности инвестиционных проектов; организуют разработку инвестиционных и инновационных проектов и др. Отдел по корпоративным финансам (казначейство) занимается управлением ликвидностью, взаимодействием с банками, а также слияниями и поглощениями; готовит предложения об эмиссии ценных бумаг, о покупке ценных бумаг других эмитентов; осуществляет управление инвестиционным портфелем организации; принимает участие в работе валютных и фондовых бирж с целью обеспечения нужд организации в рублевых и валютных средствах и др. Все работники финансовых служб осуществляют свою деятельность на основании должностных инструкций, прил.5.

Основными задачами финансовой службы на предприятиях являются: обеспечение финансовыми ресурсами затрат по производству продукции, капитальным вложениям и другим плановым расходам; выполнение финансовых обязательства перед государственным бюджетом, банками, поставщиками, вышестоящей организацией, рабочими и служащими; поиск путей увеличения прибыли и повышения рентабельности; обеспечение сохранности оборотных средств и ускорение их оборачиваемости; осуществление контроля за эффективным использованием основных производственных фондов и капитальных вложений; организация денежных расчетов с поставщиками и покупателями, рабочими и служащими, вышестоящей организацией, госбюджетом, банками; контроль за выполнением принятых решений; учет и анализ прошлого опыта и экстраполяция его на будущее; учет тенденций развития и возможных направлений изменений во внешней среде хозяйствования; учет стратегических целей и перспектив; ориентация на экстренный характер принимаемых решений или проводимых преобразований; обоснование и признание непредсказуемости влияния некоторых внешних факторов, рис.1.6.

Таким образом, финансовая служба на предприятии осуществляет: управление денежными потоками и осуществляет возможность балансирования управлением материально-техническими и финансовыми ресурсами.



Рис.1.6. Основные задачи и функции финансовой службы.

В процессе своей деятельности финансовые службы предприятий руководствуются Положениями о Бухгалтерии, Положениями о финансовом отделе (прил.6), нормативно-правовыми актами РФ, основными из них являются:

-Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. N 129-ФЗ "О бухгалтерском учете" с изм. и доп. от 28 сентября 2010 г.; [3]

-Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" с изм. и доп. от 4 ноября 2014 г.; [4]

-Федеральный закон от 22 мая 2003 г. N 54-ФЗ "О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт"(с изм. и доп. от 5 мая 2014 г.); [5]

-Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. N 395-1 "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп. от 29 декабря 2014 г.); [6]

-Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ"О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с измен. и дополнениями от 29 декабря 2014 г.); [7]

-Федеральный закон от 3 июня 2009 г. N 103-ФЗ "О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами"(с изменениями и дополнениями от 5 мая 2014 г.); [8]

-Указание ЦБ РФ "О предельном размере расчетов наличными деньгами и расходовании наличных денег, поступивших в кассу юридического лица или кассу индивидуального предпринимателя" от 20.06.2007г. № 1843-У (ред. от 28.04.2008 г.);

-Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н), с изм. и доп. от 8 ноября 2010 г.; [65]

-Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утв. приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н), с изм. и доп. от 24 декабря 2010 г.; [66]

-Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 32н), (с изм. и доп.от 27 апреля 2012 г.); [68]

-Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99(утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 33н) с изм. и доп.от 27 апреля 2012 г.; [69]

-План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и инструкции по его применению, утвержден Минфином РФ от 31.10.2000 г. №94-н, (с изменениями и дополнениями от 08.11.2010 г.); [70]

-Гражданский кодекс Российской Федерации; [50]

-Налоговый кодекс Российской Федерации[64] и др.

Для успешной деятельности финансовой службы необходима эффективная финансовая политика.

Финансовая политика – это совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения поставленной цели предприятия, рис.1.7. [74]

Объектом финансовой политики является– хозяйственная система организации, а также любые виды и направления хозяйственной деятельности в их взаимосвязи с финансовым состоянием организации и финансовыми результатами. Объект финансовой политики представляет всю совокупность хозяйственной системы и ее деятельности, на которую воздействует финансовая политика.

По направлению финансовая политика подразделяется на внутреннюю и внешнюю. Внутренней финансовой политикой организации называется политика, направленная на финансовые отношения, процессы и явления, происходящие внутри организации. Внешней финансовой политикой организации называется политику, направленную на деятельность организации во внешней среде: в финансовых рынках, в кредитных отношениях, в отношениях с различного рода внешними юридическими и физическими лицами (контрагентами).

В составе финансовой политики можно выделить такие основные направления, как финансовую политику производственных процессов, инвестиций, кредитных отношений, операций с ценными бумагами, регулирования денежных потоков, налоговых расчетов, применения финансовых инструментов.

Стратегическими задачами разработки финансовой политики предприятия являются: максимизация прибыли; обеспечение финансовой устойчивости; обеспечение инвестиционной привлекательности; создание эффективного механизма управления предприятием; использование рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

При разработке финансовой политики предприятия анализируются: финансово-экономическое состояние предприятия; учетная и налоговая политика;

управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью; управление издержками (в т.ч. амортизационная и дивидендная политика). [47]

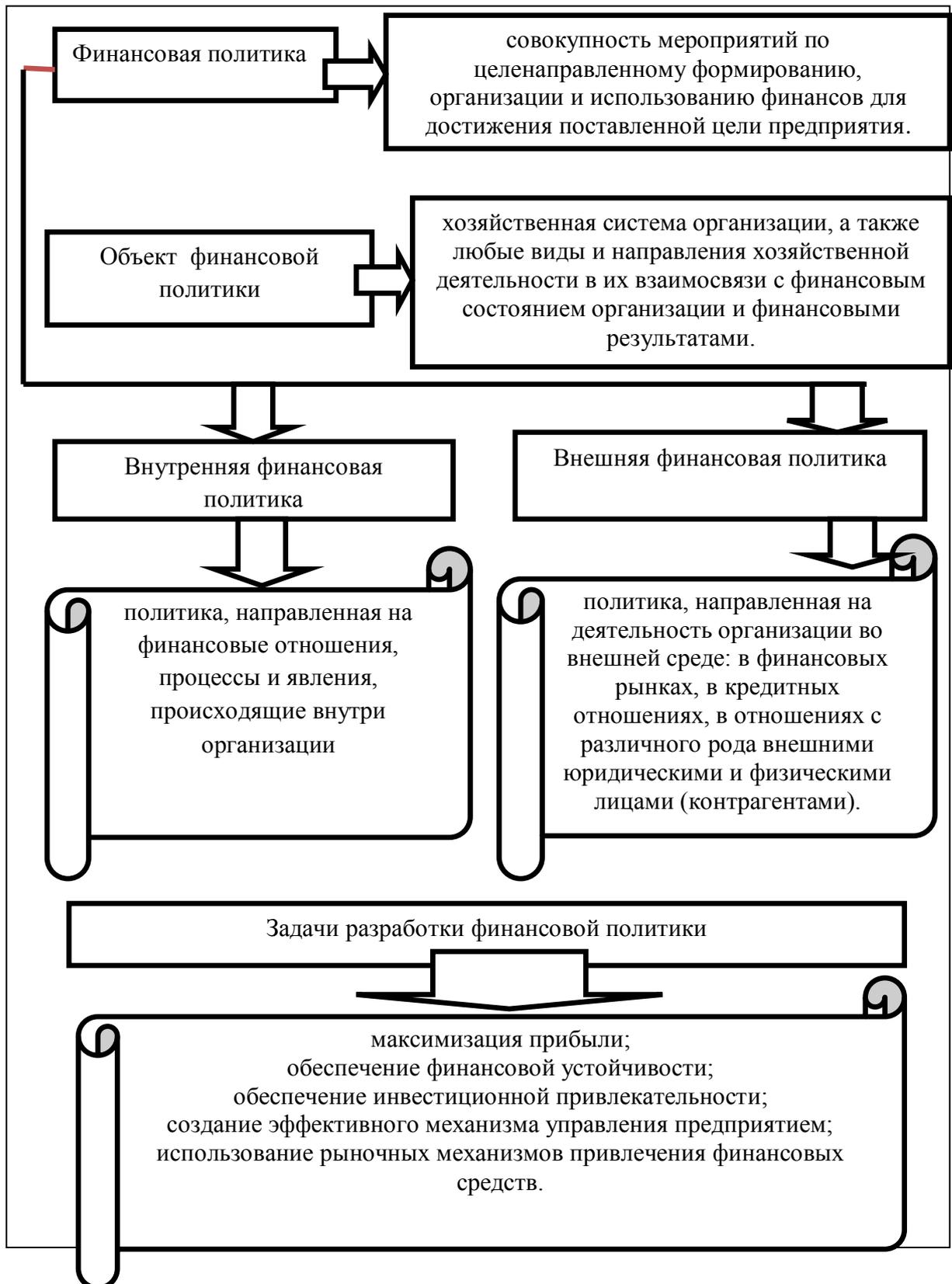


Рис. 1.7. Сущность финансовой политики предприятия.

В целях управления финансами предприятий применяется финансовый механизм. Финансовый механизм – это система управления финансами предприятия с использованием рычагов и методов с целью эффективного воздействия на конечные результаты производства в соответствии с требованиями экономических законов.

Система управления финансами включает в себя следующие элементы: финансовые методы, финансовые инструменты, информационно-методическое обеспечение, правовое и программное обеспечение, рис.1.8.

В рамках данной работы достаточно сложно подробно рассмотреть все элементы системы управления финансами, однако хочется подробнее остановиться на программных продуктах, необходимых для эффективной финансовой деятельности организации.

На сегодняшний день множеством компаний разработаны программные продукты для осуществления финансового планирования, оценки финансового состояния, оценки эффективности инвестиционных проектов, автоматизации денежных потоков и составления платежного календаря, автоматизация и составление кредитного плана предприятия, рис.1.9. Каждая из программ имеет как свои преимущества, так и свои недостатки.

Рассмотрим некоторые особенности и функции наиболее распространенных программных продуктов, которые необходимы для эффективного функционирования системы планирования и движения денежных потоков на предприятии, а в частности, программы: 1)программы разработки бизнес плана; 2)программы оценки инвестиционных проектов; 3)программы бюджетирования; 4)программы финансового планирования; 5)программы оценки финансового состояния предприятия; 6)программы движения денежных потоков и автоматизации бизнес-процесса «Платежный календарь»; 7)программы планирования и движения кредитных ресурсов и составление кредитного плана и др. [62]

Программы "Инвестиционный анализ" предназначены для технико-экономического обоснования и оценки эффективности инвестиционных проектов. Программы позволяют с точностью рассчитать финансовую часть планирования проекта. Программный продукт можно использовать в качестве демонстрации экономической эффективности проекта для инвестора, инвестиционного комитета, либо кредитного комитета банка. С помощью программных продуктов

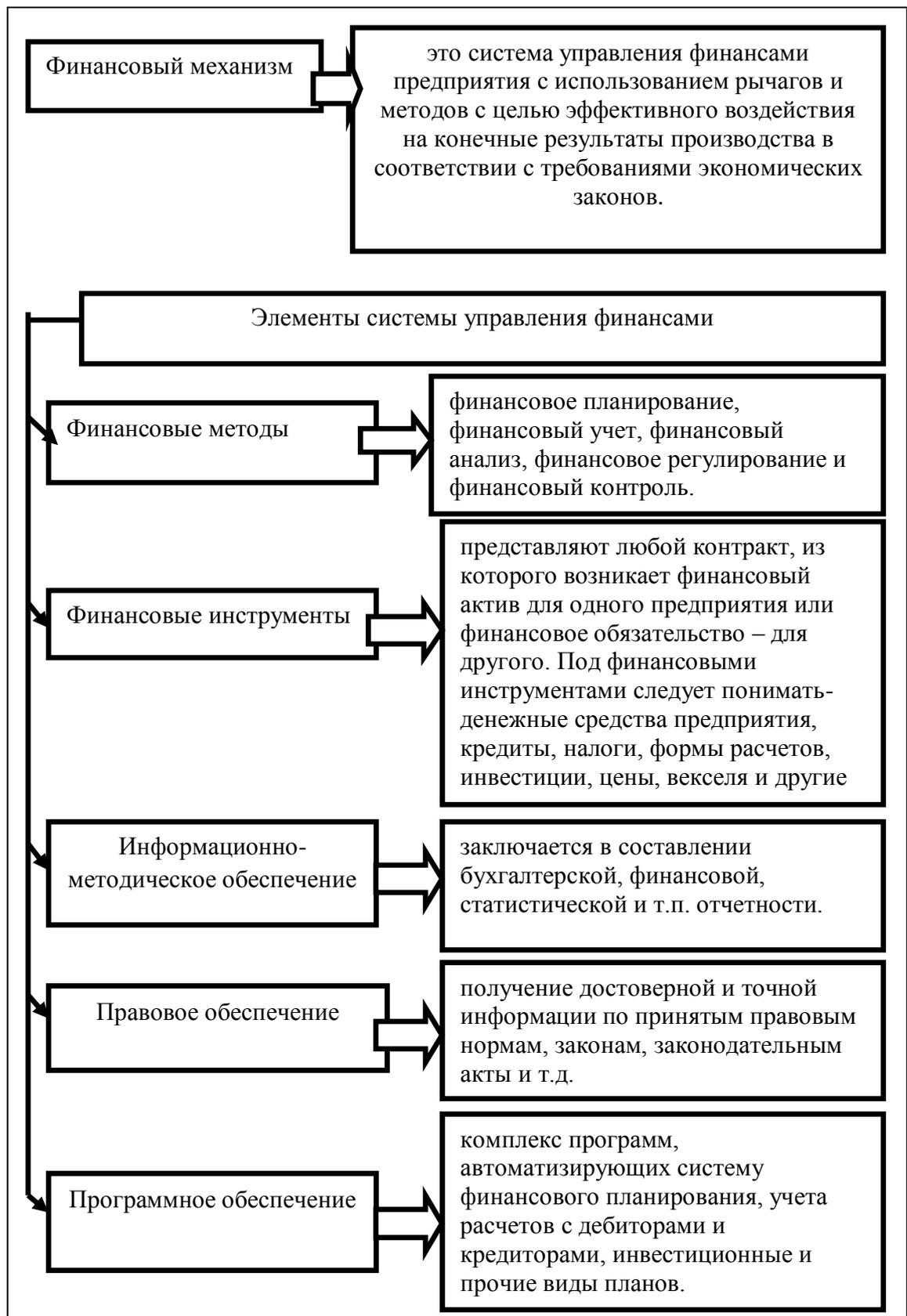


Рис.1.8. Сущность финансового механизма и элементы системы управления финансами.



Рис.1.9. Программы, позволяющие совершенствовать финансовое планирование и движение денежных потоков на предприятии.

"Инвестиционный анализ" можно рассчитать экономическую эффективность проекта для любой сферы деятельности: услуги, производство, торговля, строительство. Программы "Инвестиционный анализ" позволяют рассчитывать и анализировать в динамике следующие группы показателей эффективности инвестиционных проектов: 1) Показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников; 2) Показатели бюджетной эффективности, отражающие последствия осуществления инвестиционного проекта на федеральный, региональный и местный бюджеты; 3) Показатели экономической эффективности, отражающие затраты и результаты по проекту и учитывающие интересы его участников. [63]

Программы позволяют рассчитать следующий перечень показателей финансовой эффективности проекта: простой срок окупаемости проекта; дисконтированный срок окупаемости проекта; внутреннюю норму доходности проекта; модифицированную внутреннюю норму доходности; чистый денежный поток; чистый дисконтированный доход; индекс доходности; бюджетную эффективность; интегральный бюджетный эффект; и т.д. По итогам работы, программой "Инвестиционный анализ" может быть подготовлен текстовый аналитический отчет об эффективности инвестиционных вложений. Отчет, состоящий из таблиц и графиков, составляется на основе типового шаблона.

Программы финансового планирования предназначены для подготовки комплексного финансового плана, позволяет провести полный комплекс работ по разработке, контролю и план-факторному анализу данных.

В программах, предназначенных для финансового планирования реализовано множество оригинальных решений, обеспечивающих контроль правильности процедур планирования и удобство использования для конечного пользователя. Программы для планирования деятельности предприятий создаются и распространяются в нескольких типовых версиях: для производственных предприятий; для предприятий оптовой торговли; для предприятий сферы услуг.

Программы бюджетирования предназначены для планирования и анализа деятельности предприятия и его структурных подразделений на основе плановых и фактических показателей и оптимального планирования ресурсов предприятия для достижения поставленных целей. Программа «Бюджет» позволяет спрогнозировать

состояние предприятия на установленный пользователем период, провести сравнительный анализ запланированных и фактически полученных результатов, выяснив при этом причину отклонений, для дальнейшей коррекции деятельности предприятия.

Бюджетирование необходимо для получения ясных целей предприятия, представления о потребности в текущих ресурсах и величине будущих. Программа позволит решить эти вопросы, а используя анализ отклонений, наладить работу плано-экономических служб и предприятия в целом. Программа по бюджетированию позволяет на основе вводимых пользователем плановых и фактических показателей хозяйственной деятельности, выраженных в денежном и натуральном выражении получить промежуточные и конечные плановые и фактические бюджетные формы: бюджет продаж; бюджет производства; бюджет производственных запасов; бюджет прямых затрат на материалы; бюджет общепроизводственных расходов; бюджет коммерческих расходов; бюджет управленческих расходов; бюджет коммерческих расходов; и другие. Конечные бюджетные формы, которые формируются с помощью данной программы: Профицит (дефицит) доходов; Профицит (дефицит) денежных средств; Отчет о прибылях и убытках; Отчет о движении денежных средств. Кроме этого формируются аналитические таблицы: расчет точки безубыточности; расчет чистой приведенной стоимости (чистого дисконтированного дохода, NPV), как по всей, так и по основной деятельности. [63]

Программы бюджетирования оснащены перечнем возможностей и сервисов, среди которых: возможность автоматического сведения в один неограниченного количества бюджетов подразделений; возможность перехода по всем таблицам и графикам программы; возможность защиты ячеек от нежелательных изменений; возможность составления отчета; выбор учета затрат на прямую заработную плату: с учетом, либо без учета тарифов; удобные, наглядные и функциональные графики; анализ изменений, как в абсолютном, так и в относительном выражении; выбор базы распределения общепроизводственных расходов и т.д.

Программы для анализа финансового состояния предприятия на основании финансовой отчетности позволяют осуществлять временной, структурный и трендовый финансовый анализ, расчет различных финансовых показателей, получение отчетов и заключений по результатам анализа. В программах

реализованы различные методики финансового анализа, включая анализ кредитоспособности заемщика, подготовки годового отчета, а также элементы бенчмаркинга- сравнение финансового состояния предприятия с компаниями-конкурентами или лидерами отрасли.

Программы разработки бизнес-плана позволяют создать безупречный бизнес-план предприятия, соответствующий международным стандартам (МСФО), подготовить предложения для стратегического инвестора, определив для каждого из участников общий экономический эффект от реализации инвестиционного проекта и эффективность инвестиций в него, определить оптимальный способ финансирования инвестиционного проекта, оценить возможные варианты производства, закупок и сбыта, проконтролировать выполнение бизнес-плана, сравнивая в ходе реализации его плановые и фактические показатели.

Для эффективности системой управления финансами необходима разработка стратегии, т.е. систему решений и намеченных направлений деятельности, рассчитанных на долгосрочную перспективу и предусматривающих достижение поставленных целей и финансовых задач по обеспечению оптимальной и стабильной работы хозяйственной структуры, исходя из сложившейся действительности и планируемых результатов. Стратегия – это искусство планирования руководства, основанное на правильных долгосрочных прогнозах. При этом выделяются приоритетные задачи и направления развития различных форм деятельности и разработки механизма их осуществления. Стратегию финансового управления в определенном смысле можно назвать стратегической финансовой политикой.

К важнейшим направлениям разработки финансовой стратегии предприятия относятся: анализ финансово-экономического состояния; разработка учетной и налоговой политики; выработка кредитной политики; управление внеоборотными активами и амортизационная политика; управление оборотными средствами и кредиторской задолженностью; управление текущими (операционными) издержками, сбытом продукции и прибылью; ценовая политика; выбор дивидендной политики. [63]

Таким образом, в целом финансовая политика предприятия направлена на совершенствование системы управления финансовыми ресурсами организации, с помощью эффективных финансовых методов, инструментов, информационно-методического, правового и программного обеспечения. От того, на сколько

эффективна система управления финансами, будут зависеть экономические показатели деятельности предприятия.

2.АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ ООО «ЗДОРОВЬЕ»

2.1.Общая характеристика деятельности предприятия ООО «Здоровье»

Объектом исследования дипломной работы является общество с ограниченной ответственностью ООО «Здоровье», занимающееся оказанием стоматологических медицинских услуг и реализацией медицинских товаров для стоматологических клиник в г. Санкт-Петербурге. Компания осуществляет свою деятельность на основании Устава предприятия, Конституции РФ (принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г. (с изм. от 21 июля 2014 г.), ФЗ«Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. N 14-ФЗ(с изм. от 5 мая 2014г.), Гражданского кодекса РФ(с изм. от 22 октября 2014 г.), Трудового кодекса РФ от 30 декабря 2001 г. N 197-ФЗ (с изм. от 4ноября 2014 г.), Налогового кодекса РФ (часть первая от 31 июля 1998 г. N 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. N 117-ФЗ с изм. от 4 ноября 2014г.) и других нормативно-правовых актов РФ. Компания ведет самостоятельную бухгалтерскую отчетность, формы отчетности с 2011-2013 г.г. представлены в прил.7.

Миссия компании – предоставление клиентам качественной медицинской помощи. Видение компании ООО «Здоровье» - создание надежного, прибыльного, динамично развивающегося предприятия с уровнем обслуживания, превосходящим ожидания клиентов. Принципиальные подходы к ведению бизнеса компании ООО «Здоровье» определяются стратегической задачей и историей предприятия. Компания ООО «Здоровье» ставит перед собой цель – организация эффективной коммерческой деятельности, при этом важен конечный результат, то есть прибыль, что немислимо без наиболее полного и глубокого удовлетворения покупательского спроса. Деятельность компании ООО «Здоровье» связана с оказанием медицинских услуг конечному потребителю. Внутренняя среда компании ООО «Здоровье» характеризуется совокупностью элементов действующие для достижения общей главной цели, это персонал, капитал, товар, технологии и информация.

Основными видами услуг стоматологической клиники «Здоровье» является: хирургия, ортопедия, терапия, детская стоматология, ортодонтия, парадонтология. Компания придерживается средней ценовой политики на свои услуги, цены на услуги компании ООО «Здоровье» представлены в прил.8.

Таким образом, на сегодняшний день, компания ООО «Здоровье» имеет одно структурное подразделение (стоматологическую клинику в Санкт –Петербурге) и один магазин, занимающийся реализацией медицинского оборудования, расположенный рядом со стоматологической клиникой. Основным ассортиментом магазина является реализация: стоматологических установок, мебели медицинской, приборов для стоматологии, инструментов для врачей –стоматологов, аксессуаров для анестезии, инструментов для зубопротезных работ, подкладочных материалов, рентгеновского оборудования, керамических масс и аксессуаров и др. На сегодняшний день компания в своем ассортименте имеет более 500 наименований различных видов медицинского оборудования и материалов для стоматологических клиник. Ассортимент и стоимость медицинского оборудования и прочих медицинских аксессуаров представлены в прил.9. Основными потребителями магазина являются различные стоматологические клиники г.Санкт-Петербурга.

Организационная структура управления ООО «Здоровье»- линейно - функциональная. Данная структура удачно сочетает линейные подразделения, которые выполняют на предприятии весь объем основной деятельности, с отделами и службами, которые реализуют конкретные функции управления в масштабах всей организации, рис. 2.1. Применение данной организационной структуры в компании позволяет ее сохранить жесткость и простоту линейных структур, работать с высокой производительностью и иметь высокий управленческий потенциал. Стиль руководства в компании ООО «Здоровье» - демократический. Основное управление предприятием осуществляет директор, в обязанности которого входит организация эффективной работы сотрудников, осуществление контроля. Все работники предприятия ООО «Здоровье» осуществляют свою деятельность на основании должностных инструкций. Более подробно функции работников представлены в прил.8.

Среднесписочная численность работников предприятия ООО «Здоровье» по состоянию на 2013 г. составляет 45 человек, а это на 4 человека ниже, по сравнению с тем же показателем 2011 г., рис.2.2. Наибольший удельный вес в общей структуре численности приходится на женщин и по состоянию на 2013 г. их число составило 31 чел, а это 68,88% от общей численности работников предприятия ООО «Здоровье», рис.2.2.



Рис.2.1. Организационная структура ООО «Здоровье».

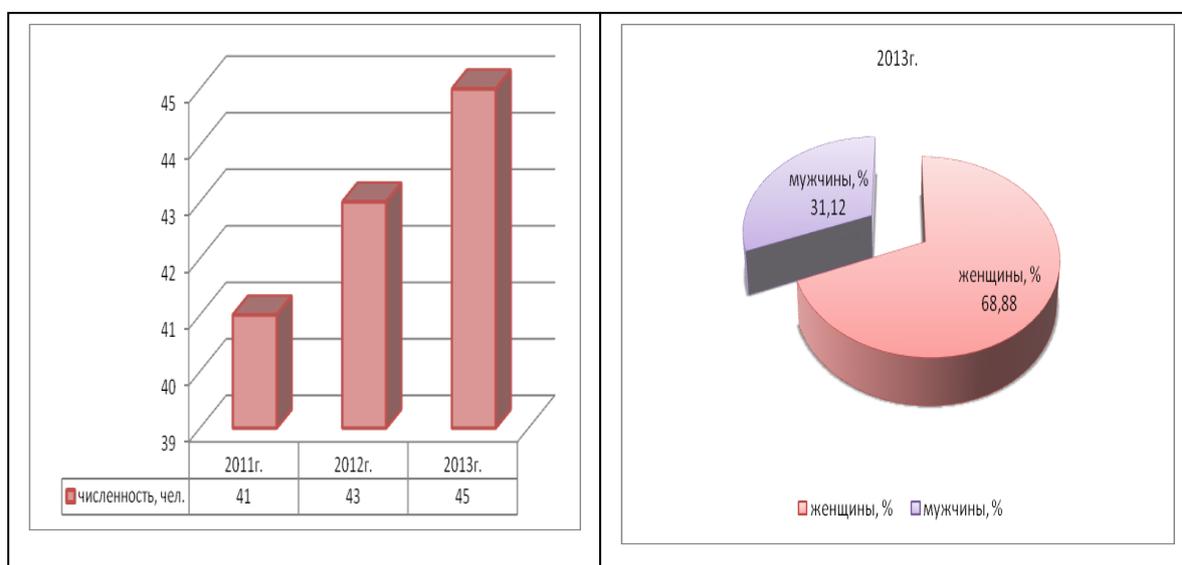


Рис.2.2. Динамика среднесписочной численности и структура численности по гендерному признаку предприятия ООО «Здоровье».

По уровню образования большинство работников предприятия ООО «Здоровье» имеют средне специальное, их доля составляет 51,11%, среднее

образование имеют 6 человек, а это 13,33%, с высшим образованием на предприятии работают 16 человек. Среднемесячная заработная плата работников предприятия ООО «Здоровье» составляет 33,9 тыс. руб. по состоянию на 2013 г., а это на 4,2 тыс. руб. выше по сравнению с тем же показателем 2011 г., рис.2.3.

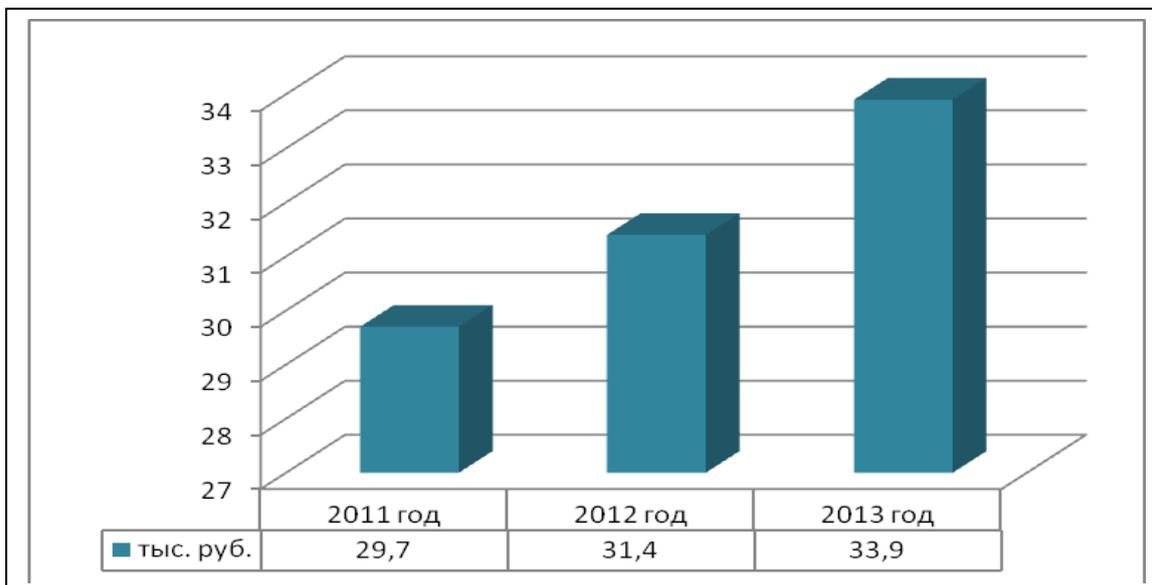


Рис.2.3.Динамика среднемесячной заработной платы работников предприятия ООО «Здоровье» с 2011-2013г.г.

Таким образом, на предприятии ООО «Здоровье» имеется четкая структура управления, при этом применяется демократичный стиль управления. Все работники осуществляют свою деятельность на основании должностных инструкций и инструкций по охране труда. Среднесписочная численность ежегодно увеличивается и по состоянию на 2013 г. составляет 45 чел. Большинство работников имеют высшее и среднее-специальное образование, в структуре численности наибольшую долю занимает женский персонал, среднемесячная заработная плата ежегодно индексируется и составила на конец анализируемого периода 33,9 тыс. руб.

Качество обслуживания клиентов предприятия ООО «Здоровье» достигается за счет профессионализма сотрудников, эффективно разработанной стратегии компании и системы управления взаимодействием с клиентами, которая включает в себя элементы до продажи, продажи и пост-продажи, рис.2.4.

Элементами до продажи предприятия ООО «Здоровье» является наличие четкой структуры управления на предприятии и взаимодействие между отделами компании, а также гибкая система сбыта продукции (медицинского оборудования).

К сожалению, на предприятии не применяется система скидок для постоянных клиентов медицинской клиники по лечению и протезированию зубов.



Рис. 2.4. Система управления взаимодействием с клиентами на предприятии ООО «Здоровье».

К элементам продажи компании ООО «Здоровье» относятся- наличие товаров на складах , наличие необходимого медицинского оборудования, медикаментов и

специалистов для оказания медицинской помощи пациентам по лечению полости рта. К элементам пост продажи предприятия относятся- наличие гарантийного срока на оказанные услуги и реализованные товары (медицинского оборудования), а также прием претензий от покупателей и клиентов компании ООО «Здоровье».

Таким образом, система управления взаимодействием с клиентами на предприятии ООО «Здоровье» построена таким образом, чтобы оказывать качественную медицинскую помощь пациентам клиники. Не менее важными в продвижении услуг и товаров компании является эффективность стратегий компаний. В частности, основными маркетинговыми стратегиями, влияющие на продвижение услуг предприятия являются: стратегия качества, товарная стратегия, стратегия продвижения услуг, ценовая стратегия.

На сегодняшний день, можно с уверенностью сказать, что компания ООО «Здоровье» оказывает медицинскую помощь высокого качества, так как для этого имеются все необходимое для лечения и протезирования зубов, а также наличие высококвалифицированных специалистов, предприятие осуществляет свою деятельность на основании лицензий. Под товарной стратегией компании следует понимать –ассортимент товаров и услуг, который в настоящий момент достаточно обширный. Как уже было описано выше, компания ООО «Здоровье» оказывает множество услуг по лечению полости рта, в том числе и лечение, протезирование, хирургические услуги, терапевтические и др. Ассортимент медицинского стоматологического оборудования и других медицинских товаров для стоматологий, реализуемых в магазине компании ООО «Здоровье» также достаточно обширный и насчитывает более 500 наименований.

Компания придерживается средней ценовой категории на свои товары и услуги, однако, медицинское оборудование, которое реализует компания для стоматологических клиник является дорогостоящим, но применяется система скидок, которая составляет от 10-20%. Для продвижения своих товаров и услуг предприятие ООО «Здоровье» размещает рекламу в средствах массовой информации, в частности в газетах «Из рук в руки», «Шанс» и другие. Обобщенно все маркетинговые стратегии предприятия ООО «Здоровье» можно представить в виде схемы, рис. 2.5.

Таким образом, предприятие ООО «Здоровье» является медицинским учреждением, оказывающим услуги в сфере стоматологии, а также занимается

реализацией медицинского оборудования для стоматологических клиник Санкт-Петербурга.



Рис.2.5. Основные маркетинговые стратегии предприятия ООО «Здоровье».

Среднесписочная численность и заработная плата работников компании ежегодно увеличивается, ассортимент предоставляемых услуг достаточно обширный, компания осуществляет свою деятельность на основании Устава, нормативно-правовых актов РФ, лицензий, имеет самостоятельный баланс и ведет другую бухгалтерскую отчетность. Для того, чтобы оценить эффективность деятельности предприятия необходимо провести анализ финансового состояния, для этого необходимо перейти к следующей части исследования.

2.2. Анализ финансового состояния предприятия ООО «Здоровье»

Одним из важнейших условий успешного управления предпринимательской фирмой является анализ ее финансового состояния, так как результаты в любой сфере предпринимательской деятельности зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. В условиях рыночной экономики забота о финансах - это важный элемент деятельности любого предприятия. Для эффективного управления финансами фирмы необходимо систематически проводить

финансовый анализ. Основное содержание его- комплексное системное изучение финансового состояния фирмы и факторов, влияющих на него, с целью прогнозирования уровня доходности капитала фирмы, выявления возможностей повышения эффективности ее функционирования. Способность фирмы успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в постоянно изменяющейся внутренней и внешней предпринимательской среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии и наоборот.

Анализ финансового состояния целесообразно начинать с горизонтального и вертикального анализа структуры баланса. Горизонтальный анализ позволяет определить абсолютные и относительные изменения разных статей отчетности в сравнении с предыдущим годом, полугодием, кварталом. Вертикальный анализ проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, который принимается за 100%.Проведем горизонтальный и вертикальный анализ структуры баланса активов и пассивов за 2011-2013 г.г., данные оформим в виде табл.2.2(прил.8).

По данным табл.2.2 наблюдаем, что произошло увеличение общей суммы капитала на 1164 тыс. руб. и на конец анализируемого периода стоимость капитала составила 10312 тыс. руб.(рис.2.6), а это на 112,72% выше по сравнению с началом анализируемого периода, т.е. прирост капитала составил 12,72%.

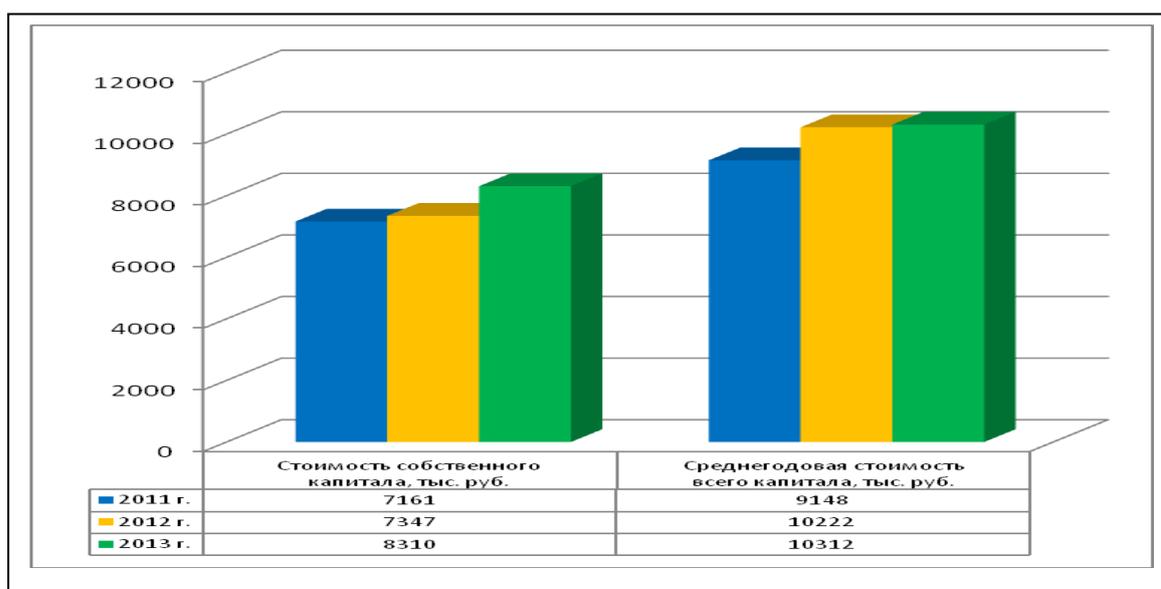


Рис.2.6. Динамика стоимости собственного капитала и всего капитала предприятия с 2011-2013 г.г.

В том числе произошло увеличение внеоборотных активов на 530 тыс. руб. Такое увеличение произошло за счет увеличения стоимости основных средств на 696 тыс. руб.(рис.2.7.), незавершенное производство снизилось на 166 тыс. руб., оборотные активы увеличились на 634 тыс. руб. ,увеличение произошло в основном за счет увеличения стоимости сырья и материалов на 606 тыс. руб., а это на 132,01% выше по сравнению с началом года, прирост сырья и материалов составил 32,01%.

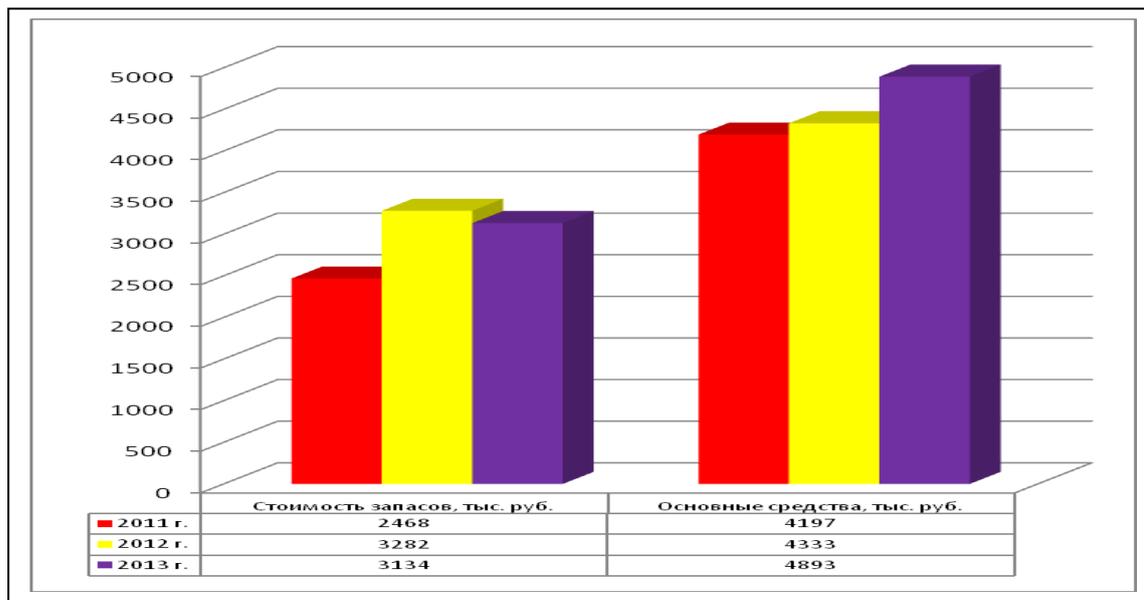


Рис.2.7. Динамика стоимости запасов и основных средств предприятия с 2011-2013 г.г.

В структуре пассивов наблюдается увеличение стоимости собственных средств на 1149 тыс. руб. Это произошло за счет увеличения стоимости добавочного капитала и нераспределенной прибыли на 88 тыс. руб. и 1061 тыс. руб. Так, в начале анализируемого периода нераспределенная прибыль имела отрицательное значение и составляла минус 169 тыс. руб., к 2013 г. прибыль имеет положительное значение и составила 892 тыс. руб., а это на 627,81% выше по сравнению с показателем предыдущего периода. Стоимость заемных средств как краткосрочных, так и долгосрочных увеличилась незначительно.

По структуре активов, наибольший удельный вес приходится на основные средства и по данным на конец анализируемого периода доля собственных средств составила 47,45%, при этом произошло увеличение доля и на 1,58%. Доля запасов и дебиторской задолженности составила 30,39% и 20,57% соответственно. При этом, доля запасов в общей структуре активов увеличилась на 3,41%, доля дебиторской

задолженности напротив снизилась на 1,4%. Небольшая доля в общей структуре активов приходится на денежные средства, НДС по приобретенным ценностям, расходы будущих периодов.

В структуре пассивов наибольшая доля приходится на собственный капитал и составила в 2013 г. 80,56%, при этом произошел прирост доли собственного капитала на 2,28%. На долю заемных средств приходится 18,99%, при этом следует отметить, что наибольший удельный вес в общей сумме заемного капитала приходится на кредиторскую задолженность, которая включает в себя расчеты с поставщиками и подрядчиками, расчеты по оплате труда, задолженность перед государственными внебюджетными фондами, задолженность по налогам и сборам.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода; на предприятии ООО «Здоровье» наблюдается увеличение общей стоимости баланса.

2) темп прироста оборотных активов должен быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов; на предприятии ООО «Здоровье» прирост оборотных активов составил 13,25%, прирост внеоборотных активов составил 12,15%. Таким образом, темп прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов.

3) собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала; на предприятии ООО «Здоровье» темпы роста собственного капитала составляют 16,04%, темпы прироста заемного капитала составляют 38,71% (долгосрочные заемные средства) и 0,15% (краткосрочные заемные средства). Следовательно, темпы роста заемного капитала выше, чем темпы роста собственного капитала, а это нельзя оценить положительно.

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми; на предприятии ООО «Здоровье» темп прироста дебиторской задолженности составил 5,52%, а темп прироста кредиторской задолженности $(38,71 + 0,15) = 38,86\%$, т.е. темпы роста кредитов опережают темпы роста дебиторской задолженности, что также нельзя оценить положительно.

5) Доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10%. В нашем случае на предприятии ООО «Здоровье», сумма собственных средств составляет 8310 тыс. руб., а в оборотных активах сумма составляет 5419 тыс. руб., а

это больше, чем 10% от стоимости основного капитала, это следует оценить положительно.

б) В балансе должны отсутствовать статьи «Непокрытый убыток...», т.е. цифра в строке «непокрытый убыток» должна быть без скобок. На предприятии ООО «Здоровье» на конец анализируемого периода наблюдается, что нет непокрытого убытка, это свидетельствует об улучшении показателей деятельности предприятия.

Таким образом, проведенный анализ позволяет сделать вывод, что баланс предприятия ООО «Здоровье» в основном сформирован за счет собственных средств финансирования, лишь небольшая доля приходится на заемные источники, также наблюдаем увеличение общей стоимости капитала, предприятие не имеет непокрытого убытка, это свидетельствует об улучшении структуры баланса.

Проведем анализ платежеспособности и ликвидности предприятия ООО «Здоровье». Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (таблица 2.3.).

В табл. 2.3. общий показатель платежеспособности рассчитывается по формуле: $L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$

Рассмотрим показатели данной формулы. В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

A2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после очередной даты.

A3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

A4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Таблица 2.3

Показатели ликвидности предприятия

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1.Общий показатель платежеспособности	$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	$L_1 \geq 1$	Общая ликвидность
2.Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}}$	$L_2 \geq 0,1 \div 0,7$	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений
3.Коэффициент «критической оценки»	$L_3 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Текущие} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}}$	Допустимое $0,7 \div 0,8$ желательно $L_3 = 1$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.
4.Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	Необходимое значение 1,5; оптимальное $L_4 = 2,0 \div 3,5$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.
5.Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{\text{Медленно реализуемые активы}}{\left(\begin{array}{c} \text{Оборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{c} \text{Текущие} \\ \text{обязательства} \end{array} \right)}$	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.
6.Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
7.Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{c} \text{Внеоборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right)}{\text{Оборотные активы}}$	$L_7 \geq 0,1$	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи раздела III баланса «капитал и резервы»

Сгруппируем показатели активов и пассивов баланса предприятия ООО «Здоровье», данные оформим в виде табл.2.4.

Таблица 2.4

Группировка активов и пассивов баланса предприятия ООО «Здоровье»

группа активов и пассивов	2011 год	2012 год	2013 год
А1	197	56	67
А2	2010	2038	2121
А3	2578	3522	3231
П1	1566	2664	1789
П2	1956	2804	1959
П3	31	71	43

Общий показатель платежеспособности в 2011 г.=
 $(197+0,5 \times 2010+0,3 \times 2578)/(1566+0,5 \times 1956+0,3 \times 31)=0,77$

Общий показатель платежеспособности в 2012 г.=
 $(56+0,5 \times 2030+0,3 \times 3522)/(2664+0,5 \times 2804+0,3 \times 71)=0,52$

Общий показатель платежеспособности в 2013 г.=
 $(67+0,5 \times 2121+0,3 \times 3231)/(1789+0,5 \times 1959+0,3 \times 43)=0,75$

Рассчитаем другие показатели ликвидности предприятия ООО «Здоровье» по представленным выше формулам, данные оформим в виде табл.2.5.

Таким образом, проведенные расчеты показателей ликвидности предприятия ООО «Здоровье» показали следующие результаты. Общий показатель ликвидности на протяжении анализируемого периода, колеблется от 0,77 до 0,75, т.е. ниже нормативного значения, тогда как норматив составляет больше 1. Коэффициент абсолютной ликвидности находится в норме и составляет 0,1 в начале анализируемого периода, до 0,34 в 2013 г., произошло увеличение данного

коэффициента на 0,24. Коэффициент текущей ликвидности имеет оптимальное значение и составляет 2,77, а это на 0,33 выше по сравнению с показателем 2011 г. Коэффициент маневренности функционирующего капитала в течении анализируемого периода увеличивается, хотя и не намного и составил 0,93, согласно нормативу -уменьшение показателя в динамике – положительный факт, в данном случае этого не происходит. Коэффициент обеспеченности собственными средствами выше норматива и составил 0,51, при этом к концу анализируемого периода он снизился на 0,07. Это нельзя оценить положительно. Коэффициент "критической оценки" в 2012 г. имеет допустимое значение и составляет 0,75, в 2011 и 2013 г.г. данный коэффициент больше 1. Т.е. к 2013 г. данный коэффициент улучшился.

Таблица 2.5

Показатели платежеспособности предприятия ООО «Здоровье» с 2011-2013г.г.

Показатели	норматив	2011 год	2012 год	2013 год	отклонение 2013 г. от 2011 г.
Общий показатель платежеспособности	$L_1 \geq 1$	0,77	0,52	0,75	-0,02
Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитываем	$L_2 \geq 0,1 \div 0,7$	0.10	0,019	0.34	+0.24
Коэффициент текущей ликвидности	Необходимое значение 1,5; оптимальное $L_4 = 2,0 \div 3,5$	2,44	2,00	2,77	+0.33
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт	0,91	1,25	0,93	+0,02
Доля оборотных средств в активах	$L_6 \geq 0,5$	0,52	0,55	0,53	+0.01
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 \geq 0,1$	0,58	0,53	0,51	-0.07
Коэффициент "критической оценки"	Допустимое $0,7 \div 0,8$ желательно $L_3 = 1$	1,13	0.75	1.12	-0.01

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что баланс предприятия ООО «Здоровье» нельзя назвать абсолютно ликвидным, так как не все показатели находятся в норме. Но, то что предприятие не находится на стадии

банкротства, это очевидно, так как коэффициент "критической оценки" находится в норме.

Проведем анализ коэффициентов деловой активности (оборачиваемости) предприятия ООО «Здоровье», исходные данные представлены в табл.2.6.

Таблица 2.6

Исходные данные для расчета коэффициентов деловой активности
предприятия ООО «Здоровье» с 2011-2013 г.г.

показатели	2011 год	2012 год	2013 год
выручка от продажи, ф.№ 2	38116	39039	41590
стоимость оборотных активов, ф. 1	4785	5616	5419
Стоимость дебиторской задолженности(долгосрочной), (ф.1)	2010	2038	2121
Стоимость дебиторской задолженности (краткосрочной), (ф.1)	0	35	0
Стоимость внеоборотных активов (ф.1)	4363	4606	4893
стоимость нематериальных активов, (ф.1)	0	0	0
основные средства, (ф.1)	4197	4333	4893
Стоимость собственного капитала, (ф.1)	7161	7347	8310
стоимость денежных средств. (ф.1)	197	56	67
Кредиторская задолженность, (ф.1)	1566	2664	1789
запасы, (ф.1)	2468	3282	3134

Рассчитаем показатели (по формулам, представленным в табл.1.3) и проведенные расчеты коэффициентов деловой активности предприятия ООО «Здоровье» оформим в виде табл.2.7. Данные табл.2.7 показывают, что в течении 2011-2013 г.г. наблюдается увеличение срока погашения кредиторской задолженности на 0,72 дня, оборачиваемость материальных средств (запасов) увеличилась на 3,88 дней.

Срок погашения дебиторской задолженности и оборачиваемость денежных средств ускорились на 0,64 и 1,29 дней. Коэффициент отдачи собственного капитала изменился не значительно и составил 5,0 по состоянию на 2013 г., а это на 0,33 ниже по сравнению с началом анализируемого периода. Произошли незначительные изменения в общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача), так данный показатель снизился на 0,13 и составил 4,03. Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств также показывает незначительные изменения. Показатель фондоотдачи показывает эффективность использования основных средств предприятия, если объем валовой продукции увеличивается в большей степени, чем величина основных фондов, то фондоотдача будет расти, и наоборот.

На нашем предприятии наблюдается снижение показателя фондоотдачи на 0,59, т.е. эффективность использования основных фондов снизилась.

Таблица 2.7

Динамика коэффициентов деловой активности предприятия ООО «Здоровье» с 2011-2013 г.г.

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Отклонение 2013 г. от 2011 г.
Срок погашения кредиторской задолженности, дни	14,99	24,91	15,71	+0.72
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	24,34	14,65	23,25	-1,09
Срок погашения дебиторской задолженности, дни	19,25	19,38	18,61	-0.64
Оборачиваемость денежных средств, дни	1,88	0,52	0,59	-1.29
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, оборотов	18,96	19,16	19,61	+0.65
Оборачиваемость материальных средств (запасов), дни	23,63	30,69	27,51	+3,88
Коэффициент отдачи собственного капитала, оборотов	5,33	5,32	5,00	-0.33
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств, оборотов	7,96	6,95	7,67	-0,29
Коэффициент отдачи нематериальных активов	0	0	0	0
Фондоотдача	9,08	9,01	8,49	-0.59
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача), оборотов	4,16	3,82	4,03	-0,13

На основании выше изложенного можно сделать вывод, что в целом показатели деловой активности предприятия ООО «Здоровье» находятся практически на том же уровне, что и в начале анализируемого периода, произошло увеличение материальных запасов и срока погашения кредиторской задолженности, что нельзя оценить положительно.

Проведем анализ прибыли и рентабельности предприятия ООО «Здоровье», данные оформим в виде таблиц 2.8. представленных в прил.10. По данным представленным в прил.10, наблюдается, что происходит рост практически по всем

показателям деятельности предприятия. В частности, растет показатель выручки и валовой прибыли, и на конец анализируемого периода эти показатели составили 41590,0 тыс. руб. и 2641,0 тыс. руб. соответственно. Темпы роста показателей выручки опережают темпы роста себестоимости проданных товаров работ, услуг, рис. 2.8. Это следует оценить положительно.

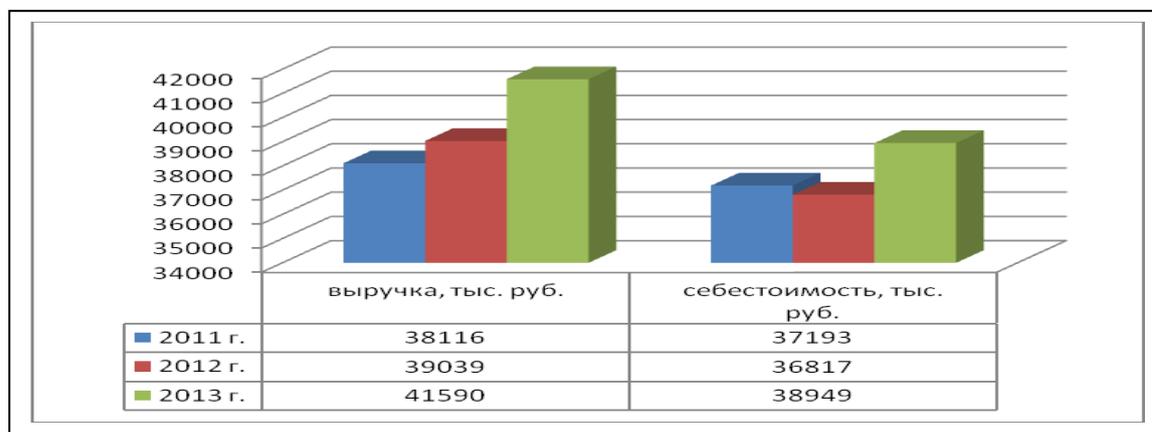


Рис.2.8.Динамика выручки и себестоимости товаров, работ, услуг предприятия с 2011-2013 г.г.

Следствием этого является рост показателей прибыли. В частности, прибыль от продаж увеличилась на 1714,0 тыс. руб. и составила 1112,0 тыс. руб., рис.2.9.

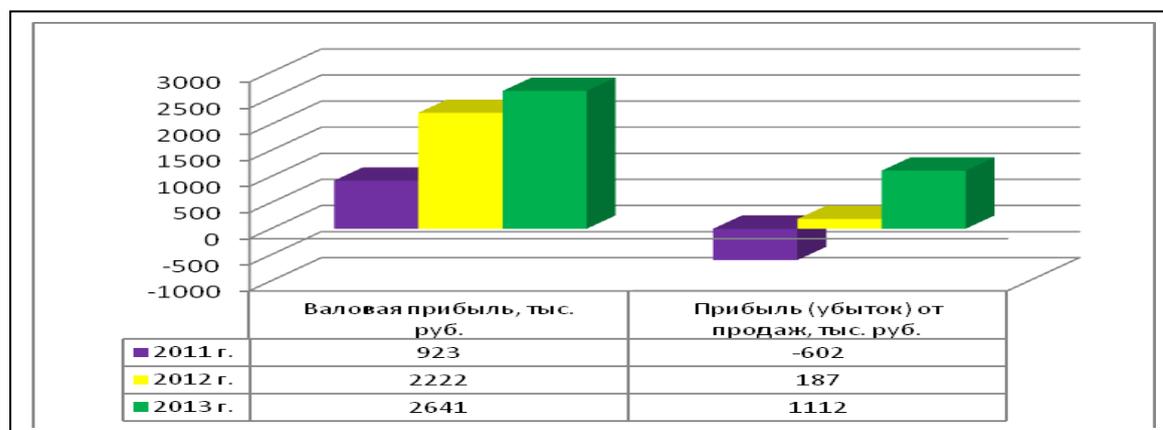


Рис.2.9.Динамика валовой прибыли и прибыли от продаж с 2011-2013 г.г.

Показателями, характеризующими прибыльность предприятия- являются показатели рентабельности. Проведем анализ рентабельности предприятия ООО «Здоровье» по формулам, представленным в табл.1.2, данные расчетов оформим в виде табл.2.9(прил.10). По данным табл. 2.9 наблюдается, что показатели рентабельности к 2013 г. увеличились. Так, в 2011-2012 г.г. показатели рентабельности имели отрицательное значение, так как чистая прибыль предприятия была отрицательной. Рентабельность переменного капитала и коэффициент

устойчивости экономического роста увеличились на 21,15% и 21,25% соответственно.

Экономическая рентабельность увеличилась на 16,89% и составила 8,65%. Рентабельность всего капитала увеличилась на 0,08%, тогда как в начале анализируемого периода она имела отрицательное значение, что следует оценить положительно. В среднем на 4% наблюдается рост показателей чистой рентабельности, бухгалтерской и рентабельности от продаж, рис.2.10.

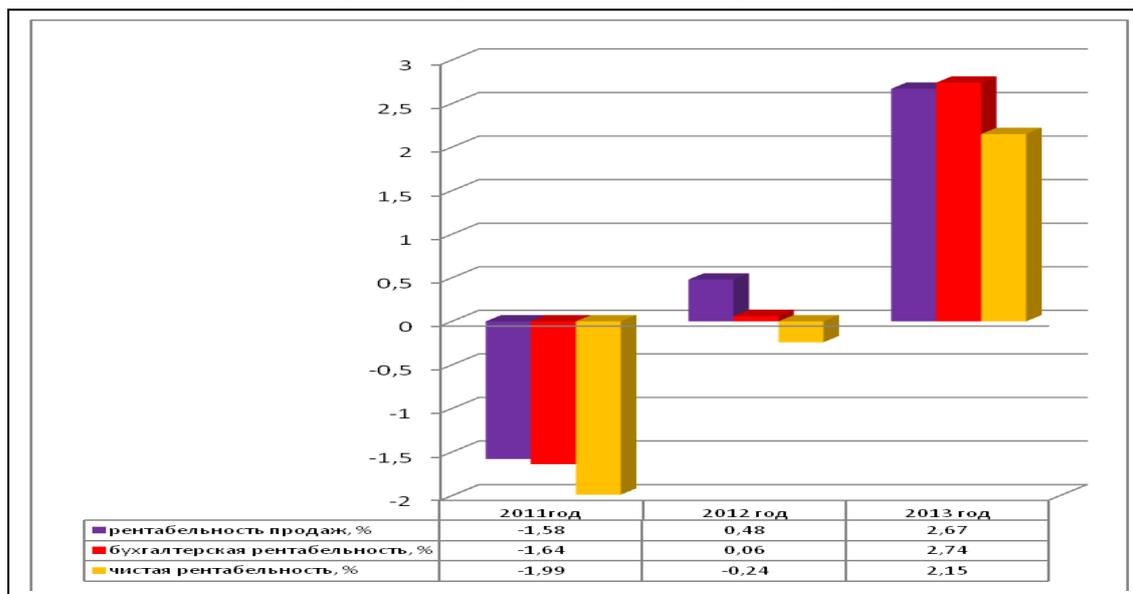


Рис.2.10. Динамика показателей рентабельности предприятия ООО «Здоровье» с 2011-2013 г.г.

Таким образом, проведенный выше анализ в организации ООО «Здоровье» показывает, что в целом на предприятии экономические показатели не высоки, в 2011-2012г.г. наблюдается отрицательные показатели прибыли и рентабельности, однако к концу анализируемого периода ситуация улучшилась. В среднем на 4% наблюдается рост показателей чистой рентабельности, бухгалтерской и рентабельности от продаж. Предприятие не является финансово-зависимым, структура капитала сформирована в основном за счет собственных источников финансирования, коэффициент финансового риска минимальный. Следует отметить, что несмотря на то, что к 2013 г. компания имеет положительную прибыль, следовательно, возросли и показатели рентабельности, однако, для наиболее полной оценки финансовой деятельности организации необходимо провести более полный анализ, в связи с этим перейдем к следующей части исследования.

2.3. Оценка эффективности финансовой деятельности предприятия ООО «Здоровье»

Оценку эффективности финансовой деятельности организации необходимо проводить прежде всего по показателям, характеризующим эффективность использования капитала. Для этого рассчитываются показатели финансовой устойчивости, трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости, показатель ROE (по модели Дюпона); показатель эффекта финансового рычага, показатели банкротства организации. Проведем оценку эффективности финансовой деятельности предприятия ООО «Здоровье» по перечисленным выше показателям.

Произведем анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «Здоровье» по финансовым показателям, представленным в прил. 2, данные оформим в виде табл. 2.10, прил. 10.

Данные табл. 2.10 (прил. 10) показывают, что коэффициент финансовой устойчивости находится в норме и колеблется в пределах от 0,78 до 0,81. При этом наблюдается увеличение данного коэффициента на 0,03. Коэффициент финансовой автономности выше нормативного значения, так норматив составляет не более, чем 0,6. На нашем предприятии он составляет 0,859, а это на 0,007 больше по отношению к показателю 2011 г., рис. 2.11.

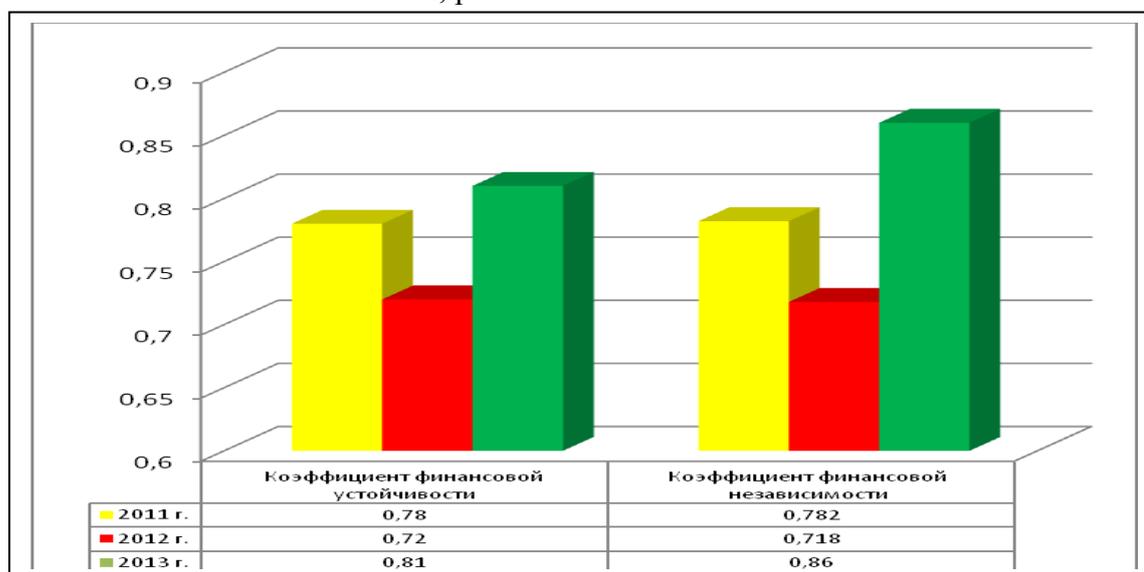


Рис. 2.11. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости и независимости с 2011-2013 г.г.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент финансирования выше нормативного значения, что также следует

оценить положительно. Коэффициент финансового риска минимальный, и составляет 0,24, а это на 0,03 ниже по сравнению с 2011г. рис.2.12 , т.е. произошло улучшение показателей финансовой устойчивости предприятия и снизился коэффициент финансового риска.

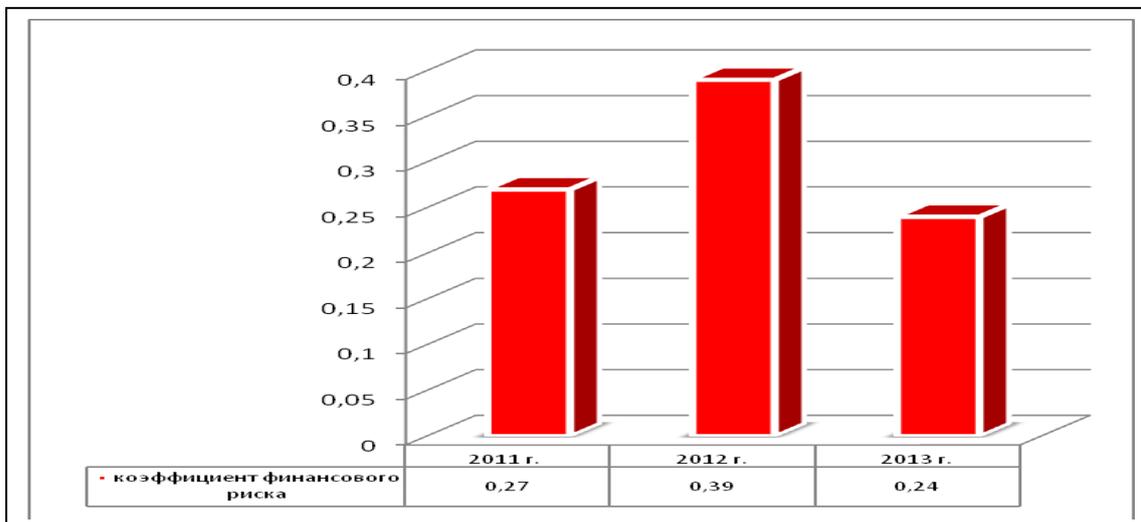


Рис.2.12. Динамика коэффициента финансового риска предприятия с 2011-2013 г.г.

Для наиболее полного анализа финансовой устойчивости предприятия ООО «Здоровье» применим методику оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов и затрат, то есть рассчитаем трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости. Рассмотрим кратко суть методики.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ФС), определяемый как разница между наличием собственных оборотных средств и величиной запасов и затрат:

$$ФС = СОС - З \quad (2.1)$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (ФД), определяемый как разница между наличием собственных и долгосрочных заемных источников и величиной запасов:

$$ФД = (СОС + ДП) - З \quad (2.2)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ФО), определяемый как разница между общей величиной основных источников и величиной запасов:

$$\Phi O = (COC + ДП + c.610) - З \quad (2.3)$$

С помощью данных показателей можно определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации. Выделяют четыре типа финансовых ситуаций:

1. Абсолютная финансовая устойчивость отвечает следующим условиям:

$$\Phi C > 0; \Phi Д > 0; \Phi O > 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(1; 1; 1)$.

2. Нормальная финансовая устойчивость гарантирует платежеспособность предприятия:

$$\Phi C < 0; \Phi Д > 0; \Phi O > 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(0; 1; 1)$.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности предприятия. При данном типе финансовой ситуации сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств:

$$\Phi C < 0; \Phi Д < 0; \Phi O > 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(0; 0; 1)$.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материально-производственных запасов. Пополнение запасов осуществляется за счет средств, образующихся в результате погашения кредиторской задолженности:

$$\Phi C < 0; \Phi Д < 0; \Phi O < 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(0; 0; 0)$.

Для определения типа финансовой устойчивости проанализируем динамику источников средств, необходимых для формирования запасов и затрат на предприятии ООО «Здоровье», табл.2.11. Данные табл.2.11 показывают, что предприятие ООО «Здоровье» по состоянию на конец анализируемого периода имеет излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат на сумму 283 тыс. руб., излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат составил 326 тыс. руб., излишек величины основных источников для формирования запасов и затрат составил 2285 тыс. руб.

Таблица 2.11

Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости предприятия ООО
«Здоровье»

Показатели	На начало периода (2011г.)	На конец периода (2013г.)	Изменения за период
1. Капитал и резервы(собственный капитал)	7161	8310	+1149
2. Внеоборотные активы	4363	4893	+530
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	2798	3417	+619
4. Долгосрочные обязательства	31	43	+12
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)	2829	3460	+631
6. Краткосрочные обязательства	1956	1959	+3
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5+стр.6)	4785	5419	+634
8. Общая величина запасов и затрат	2468	3134	+666
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)(\pm ФС)	+330	+283	-47
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.5-стр.8) (\pm ФД)	+361	+326	-35
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (стр.7-стр.8)(\pm ФО)	+2317	+2285	-32
12.Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации (\bar{S})	(1,1,1)	(1,1,1)	-

Следовательно, $ФС > 0$; $ФД > 0$; $ФО > 0$. Таким образом, трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости предприятия ООО «Здоровье» равен: $S=(1,1,1)$, то есть предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость как на коне, так и на начало анализируемого периода. Однако, к концу анализируемого периода излишек собственных оборотных средств снизился на 47тыс. руб., излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат снизился на 35 тыс. руб., излишек общей величины основных источников для формирования запасов и затрат снизился на 32 тыс. руб. Следует отметить, что также снижение нельзя назвать существенным, в целом трехкомпонентный

показатель финансовой устойчивости предприятия на протяжении анализируемого периода остался без изменений.

Однако, для того, чтобы дать наиболее полную оценку финансовой деятельности организации ООО «Здоровье» является целесообразным рассмотреть показатель финансового рычага». Финансовый рычаг (финансовый леверидж) - это отношение заемного капитала компании к собственным средствам. Кроме этого существует показатель коэффициента финансового рычага, который рассчитывается по формуле(2.5):

$$\text{КФР} = \text{СИК} / \text{СС}, \quad (2.5) \text{ где:}$$

КФР- это коэффициент финансового рычага;

СИК- это средняя сумма используемого капитала;

СС-это собственные средства.

Показатель финансового рычага- характеризует степень риска и устойчивость компании. Чем меньше финансовый рычаг, тем устойчивее положение. С другой стороны, заемный капитал позволяет увеличить коэффициент рентабельности собственного капитала, т.е. получить дополнительную прибыль на собственный капитал. Рассчитаем показатель коэффициента финансового рычага на предприятии ООО «Здоровье», табл.2.13.

Таблица 2.13

Динамика финансового рычага на примере предприятия ООО «Здоровье»

Баланс	формула	2011 г.	2012 г.	2013 г.
1. АКТИВЫ(средняя сумма используемого капитала,)	$1=2+3+4+5$	8872	9709	10215
2. Основные фонды тыс. руб.	2	4197	4333	4893
3. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	3	2010	2038	2121
4. Запасы, тыс.руб.	4	2468	3282	3134
5. Касса, расчетный счет и КФВ, тыс. руб.	5	197	56	67
6. ПАССИВЫ(средняя сумма используемого капитала)	$6=1$	8872	9709	10215
7. Собственные средства, тыс. руб.	7	7161	7347	8310

8.Заемные средства (расчет необходимой суммы), тыс.руб.	8=1-7	1711	2362	1905
9.Коэффициент финансового рычага	9=6/7	1,24	1,32	1,23
10.Финансовый рычаг (рекомендуемое значение)	-	2,5	2,5	2,5

Динамика финансового риска показывает, что коэффициент финансового рычага при существующем расчете составляет 1,24 в 2011 г. и 1,23 в 2013 г., а это ниже рекомендуемого значения, которое составляет 2,5. Это свидетельствует о том, что капитал предприятия ООО «Здоровье» в основном сформирован за счет собственных источников финансирования, что следует оценить положительно, так как низкая зависимость предприятия от заемных средств. Т.е. предприятие может еще увеличить сумму кредиторской задолженности именно так, чтобы финансовый рычаг составлял не более 2,5.

Показатель, отражающий уровень дополнительной прибыли при использовании заемного капитала называется эффектом финансового рычага. Иначе говоря, эффект финансового рычага (ЭФР) показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия, он рассчитывается по следующей формуле(2.6):

$$\text{ЭФР} = (\text{Чистая прибыль} + \text{процент к уплате}) / \text{активы}. (2.6)$$

По данным предприятия ООО «Здоровье» показатель ЭФР составит:

$$\text{ЭФР} = (892 + 40) / 10312 = 0,09.$$

Таким образом, ЭФР имеет положительное значение, так как ставка за кредит ниже рентабельности активов, следовательно, использование заемного капитала для предприятия ООО «Здоровье» выгодно. В случае, когда ставка за кредит превышает рентабельность активов, то использование заемного капитала является неэффективным. Но в данном случае, компания ООО «Здоровье» может взять кредит для повышения рентабельности собственного капитала.

При оценке необходимости инвестирования в различные проекты, является необходимым рассчитывать показатель средневзвешенной стоимости капитала (WACC). WACC- показывает минимальный возврат средств предприятия на вложенный в его деятельность капитал, или его рентабельность, то есть это общая стоимость капитала, рассчитанная как сумма доходности собственного капитала и заемного капитала, взвешенных по их удельной доле в структуре капитала.

Экономический смысл средневзвешенной стоимости капитала состоит в том, что организация может принимать любые решения, в том числе и инвестиционные, если уровень их рентабельности не ниже текущего значения показателя средневзвешенной стоимости капитала. WACC характеризует стоимость капитала, авансированного в деятельность организации.

Когда компания финансируется только за счет собственных и заемных средств, средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается следующим образом:

$$WACC=K_s \times W_s + K_d \times W_d, \text{ где:}$$

K_s -стоимость собственного капитала;

W_s -доля собственного капитала по балансу в %;

K_d -стоимость заемного капитала;

W_d -доля заемного капитала по балансу в %.

По данным предприятия ООО «Здоровье» по состоянию на 2013 г., WACC составит:

$$WACC=8310 \times 80,56 + 2002 \times 19,44.$$

$$WACC=669453,6 + 38918,88 = 708372,48 \text{ руб.}$$

При оценке деятельности предприятия по управлению финансовыми ресурсами целесообразно проводить диагностику банкротства компании, которая может проводиться по различным моделям, а также осуществляется фундаментальная диагностика банкротства компании. Фундаментальная диагностика банкротства проводится на основании рассчитанных показателей ликвидности, доли кредиторской задолженности, финансовых коэффициентов, показателей рентабельности и др. Проведем фундаментальную диагностику банкротства предприятия ООО «Здоровье» по ранее рассчитанным показателям.

1) Увеличение доли просроченной кредиторской задолженности представляет собой прямой признак увеличения неплатежеспособности и говорит о наличии дефицита денежных средств для расчета с кредиторами. На анализируемом предприятии в течении 2011-2013 г.г. наблюдается увеличение срока погашения кредиторской задолженности на 0,72 дня, что следует оценить отрицательно.

2) Уменьшение коэффициента абсолютной ликвидности свидетельствует о «вымывании» из структуры оборотного капитала денежных средств на расчетных счетах и временно свободных денежных средств, обращенных в доходные ценные бумаги (краткосрочные финансовые вложения). Такая динамика является признаком

возникшего платежного дефицита. По данным предприятия ООО «Здоровье» коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,24. Данный показатель улучшился.

3) Уменьшение коэффициента текущей ликвидности вызывается снижением доли ликвидного имущества в структуре оборотных активов и/или увеличением доли текущих обязательств. Отрицательная динамика коэффициента свидетельствует об ухудшении обеспеченности текущих обязательств активами предприятия, которые могут быть обращены в денежную форму без ущерба для производственного процесса. Такая динамика является признаком дефицита ликвидности активов. В случае, когда коэффициент текущей ликвидности падает до уровня ниже 1, предприятие не может рассчитаться по долгам за счет оборотных активов без ущерба для производственной деятельности. Коэффициент текущей ликвидности на анализируемом предприятии также показал увеличение на +0,33, что следует оценить положительно.

4) Отрицательная динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами связана с увеличением объемов заимствований из-за дефицита собственных источников финансирования. Если данный коэффициент снижается до отрицательных значений, это, скорее всего, означает, что предприятие утрачивает финансовую устойчивость из-за убыточности деятельности. На предприятии ООО «Здоровье» наблюдается отрицательная динамика данного коэффициента, он снизился на -0,07, следовательно, произошло ухудшение данного показателя.

5) Снижение коэффициента автономии вызывается ростом заемных средств и/или уменьшением собственных средств. Такая динамика свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости, росте долговых проблем и часто является следствием убыточной деятельности, так как некомпенсированные убытки отражаются в составе собственных средств предприятия и уменьшают их. Уменьшение коэффициента автономии может быть также вызвано преднамеренными действиями по необоснованному привлечению дополнительных заемных средств. На анализируемом предприятии коэффициент автономии увеличился 0,077, что следует оценить положительно.

б) Уменьшение рентабельности активов вызывается снижением прибыльности деятельности (ростом убытков) или ростом общей суммы активов. В случае, когда

сумма активов растет за счет увеличения дебиторской задолженности, отрицательная динамика рентабельности активов свидетельствует о проблемах с ликвидностью продукции и оплаты за нее. В случае же, когда отрицательная динамика вызвана снижением прибыльности, проблемы предприятия связаны с тем, что затраты в своем росте опережают доходы должника. Рентабельность активов на анализируемом предприятии увеличилась.

7) Ухудшение нормы чистой прибыли (убытка) обычно связано с опережающим ростом затрат по отношению к доходам предприятия. Для обоснованного вывода о причинах отрицательной динамики показателя необходимо рассмотреть, по каким направлениям происходит опережающий рост затрат, т.е. определить, связан ли он с основной или с прочей деятельностью (операционной, внереализационной). Если отрицательная динамика нормы чистой прибыли вызвана изменениями в основной деятельности, то это может быть связано как ростом затрат, так и со снижением объемов реализации. Показатель прибыли на предприятии ООО «Здоровье» показал увеличение, что следует оценить положительно.

Вывод: анализ фундаментальной диагностики банкротства показал, что по некоторым показателям произошло улучшение, по некоторым ухудшение деятельности организации ООО «Здоровье». Проведем диагностику банкротства предприятия ООО «Здоровье» по модели Э.Альтмана. Двухфакторная Z-модель для оценки вероятности банкротства, предлагаемая зарубежными авторами, имеет вид(2.7):

$$Z = -0,3877 - 1,0763CR + 0,0579DR, (2.7)$$

Где CR- коэффициент текущей ликвидности

DR- доля заемного капитала

По данным предприятия ООО «Здоровье» рассчитаем данный коэффициент:

$$Z = -0,3877 - 1,0763 \times 2,77 + 0,0579 \times 0,1944 = -0,3877 - 2,98 + 0,011 = -3,36$$

Чем выше значение Z, тем больше возможность наступления банкротства.

Если $Z=0$, то вероятность банкротства в будущем в течении двух лет составляет 50%

если Z меньше 0, то вероятность банкротства меньше 50%.

Если Z больше 0, то вероятность банкротства превышает 50%.

Проведенный расчет показывает, то значение Z меньше 0, следовательно, вероятность банкротства на предприятии ООО «Здоровье» составляет меньше 50%.

Пятифакторная z-модель Э.Альтмана для оценки вероятности банкротства предприятия применяется в зарубежной практике для прогнозирования наступления банкротства в ближайшие два года:

$$Z=0,012X1+0,014X2+0,033X3+0,006X4+0,999X5, \text{ где:}$$

X1- отношение собственных оборотных средств к активам, %;

X2- отношение нераспределенной прибыли к сумме активов(прибыль прошлых лет и отчетного года к сумме активов), %;

X3-отношение прибыли до вычета процентов и налогов к сумме активов (отношение прибыли от продаж к сумме активов), %;

X4- отношение рыночной стоимости обыкновенных и привелигированных акций к балансовой оценке заемного капитала, %;

Чраоб-число размещенных обыкновенных акций;

Чрапр-число размещенных привелигированных акций;

X5-отношение выручки от продаж к сумме активов.

Значения показателей x1,x2,x3,x4 выражаются в процентах, а x5- в размах.

Чем меньше значение Z, тем меньше вероятность банкротства в ближайшие два года. Оценка вероятности банкротства дается в зависимости от значения Z-счета, табл.2.14.

Таблица 2.14

Показатели значения z счета и вероятность наступления банкротства

значение z счета	вероятность наступления банкротства
1,81 и меньше	очень высокая
от 1,81 до 2,675	Высокая
от 2, 675 до 2,99	равна 50%
2,99 и выше	очень незначительная

Рассчитаем показатели по данным предприятия ООО «Здоровье» по состоянию на 2013 год:

$$X1=(5419-1959)/10312 \times 100\%=33,55$$

$$X2=(892/10312) \times 100\%=8,65$$

$$X3=(1112/10312) \times 100=10,78$$

$$X4=(3458/2002) \times 100=172,73$$

$$X5=41590/10312=4,03$$

$$Z=0,012 \times 33,55+0,014 \times 8,65+0,033 \times 10,78+0,006 \times 172,73+0,999 \times 4,03=0,4026+$$

$$0,1211+0,3557+1,036+4,026=5,9414$$

$Z=5,9414$, согласно выше приведенной таблицы, вероятность наступления банкротства очень незначительная.

Таким образом, проведенный анализ банкротства по методике зарубежных авторов показал, что предприятие ООО «Здоровье» не подвержено риску банкротства в ближайшее время.

На основании проведенного анализа по предприятию ООО «Здоровье» в период с 2011-2013г.г. можно сделать следующий вывод: показатели доходности и рентабельности компании на протяжении анализируемого периода увеличились, произошло улучшение финансового состояния предприятия. Большая часть капитала предприятия сформирована за счет собственных источников. Заемные источники предприятия занимают небольшой удельный вес, причем к 2013 г. их стоимость снижается. Все это говорит о том, что предприятие не зависимо от внешних инвесторов. Показатель финансового рычага в 2013 г. составил 1,23, а это ниже рекомендуемого значения, которое составляет 2,5. Это свидетельствует о том, что предприятие может еще увеличить сумму кредиторской задолженности именно так, чтобы финансовый рычаг составлял не более 2,5. Увеличение кредиторской задолженности в свою очередь будет способствовать повышению рентабельности капитала.

Показатель общей и промежуточной ликвидности находятся в норме, а к 2013 г. даже превышают нормативное значение. Но баланс предприятия нельзя назвать абсолютно ликвидным, так как абсолютный показатель ликвидности ниже нормативного значения.

Оценка банкротства предприятия ООО «Здоровье» показала, что предприятие не подвержено риску банкротства в ближайшее время. Но для того, чтобы не допустить банкротства, необходимо совершенствовать деятельность всей организации. Для этого необходимо изучать причины, которые могут повлиять на ухудшение показателей организации. Основными причинами ухудшения финансового состояния могут быть: неэффективное управление структурой капитала, перерасход средств фонда заработной платы и других видов затрат, снижение объемов продаж, наличие не ликвидного имущества и др. На анализируемом предприятии, основными направлениями в системе управления финансами могут быть: 1) снижение дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками; 2) увеличение суммы кредиторской задолженности, таким образом,

чтобы значение финансового рычага составляло 2,5; 3) увеличение объемов продаж по оказанию услуг и реализации медицинского оборудования и др. Все это положительно повлияет на систему управления финансами предприятия ООО «Здоровье» и повысит ее конкурентоспособность на занимаемой нише.

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ЗДОРОВЬЕ»

3.1. Мероприятия, направленные на совершенствование финансовой деятельности организации ООО «Здоровье»

Проведенное выше исследование показало, что на предприятии ООО «Здоровье» является необходимым совершенствование финансовой деятельности предприятия, которое включает в себя совершенствование структуры управления капиталом предприятия, повышения финансовой устойчивости, прибыльности и рентабельности. В качестве мероприятия, направленного на совершенствование финансовой деятельности предприятия, был выбран инвестиционный проект, суть которого заключается в расширении предлагаемых услуг предприятия ООО «Здоровье» за счет оказания новой услуги- осуществление снимков зубов для пациентов стоматологической клиники. Преимуществом данной услуги является то, что такую услугу могут оказать не все стоматологические клиники Санкт-Петербурга.

Для того чтобы осуществлять данную услугу, является необходимым открыть кабинет с рентгеновским аппаратом. Клиника располагает дополнительными помещениями, в частности, имеется помещение площадью 15 кв. м. и на сегодняшний день оно не задействовано и может быть использовано для открытия нового кабинета- для осуществления снимков зубов.

Основными этапами инвестиционного проекта являются:

- 1)покупка необходимого оборудования- ортопантомограф;
- 2)покупка необходимых дополнительных медицинских принадлежностей: перчатки медицинские, рентгенпленка, рентгенозащитная одежда, растворы медицинские;
- 3)прием на работу одного специалиста-врача для работы в кабинете;
- 4)проведение рекламных мероприятий, направленных на продвижение услуги;
- 5) оценка эффективности мероприятий.

Рассмотрим все выше перечисленное подробно.

Основным видом оборудования для оказания услуги-рентгена зубов является приобретение- ортопантомографа. На сегодняшний день на рынке медицинского

оборудования существует широчайший выбор ортопантомографов, стоимость которых составляет от 800 тыс. руб. и выше.

Для данного предприятия был выбран ортопантомограф РаХІ стоимостью 1100800руб.

РаХ-і – ортопантомограф без цефалостата, позволяет получать панорамные изображения зубочелюстной области, проекции носовых пазух, суставов. Простое и доступное решение для традиционной рентгенодиагностики с использованием инновационных разработок компании Vatech Global. Множество режимов панорамной съемки для удовлетворения всех диагностических требований.

Особенностями ортопантомографа РаХ-і являются: множество режимов съемки для удовлетворения всех диагностических потребностей; возможность задать форму зубной дуги и плотность костных тканей для лучшей адаптации дозы; режим быстрого сканирования, программы сегментирования и детский режим предназначены для снижения лучевой нагрузки и одновременной экономии времени. Фото снимка представлено на рис.3.1.



Рис.3.1. Фото снимка Ортопантомографом РаХІ.

Таким образом, выше была рассмотрена характеристика ортопантомографа РаХІ для осуществления снимка зубной челюсти. Для работы рентген кабинета необходимы медицинские перчатки, рентген пленка, рентгенозащитная одежда для персонала, растворы медицинские.

Целесообразно, на начальном этапе работы кабинета приобретение медицинской одежды в количестве -1 ед., пленка для рентген кабинета- в количестве 100 штук, перчатки медицинские-100 пар.

Для работы рентген кабинета необходим медицинский работник- стоматолог.

Согласно НРБ-99/2009 лица, работающие с техногенными источниками излучения, определяются как персонал группы А. Целесообразно осуществлять поиск сотрудника в сети интернет. На сегодняшний день, существует множество сайтов для размещения вакансий: в частности наиболее известными из них являются: SuperJob.Ru, Работа.ru, Zarplata.RU, vakant.ru, Из рук в руки, rjb.ru, buildteam.ru, HeadHunter (hh.ru), Вакансия.RU, rosrabota.ru, futuretoday.ru, Доска.ру, Кадровичка.ру и другие. Все сайты имеют различную посещаемость и соответственно различную эффективность от размещения вакансий. Самым лидирующим сайтом по поиску сотрудников является в настоящий момент сайт HeadHunter (hh.ru). Размещение вакансий на этом сайте платное(табл. 3.1.), но на нем достаточно высокая эффективность по поиску работников, в среднем в сутки посещаемость сайта составляет 55 тыс. человек. Это достаточно высокий уровень посещения. Более подробно характеристика компании HeadHunter представлена в прил.12.

Таблица 3.1

Цены на размещение вакансий на сайте HeadHunter

№ п/п	Вид размещения	характеристика	Преимущества
1	Вакансия «Стандарт» - простое решение сложных задач подбора	До 400 просмотров в первые дни размещения. Этого достаточно, чтобы закрыть несрочную вакансию рядового специалиста или топ-менеджера. Стандартные вакансии- привычный и легкий способ публикации вакансий. Публикация размещается на сайте в течение 30 дней и располагается в поиске по дате создания.	Второй блок в поиске; Экономное решение. Цена 195-600 руб.
2	Вакансия «Премиум» - максимум соискателей, никаких усилий	До 900 просмотров в первые дни размещения. Этого достаточно, чтобы закрыть срочную вакансию, вакансию редкого специалиста или топ-менеджера. Вакансии «Премиум» занимают первые места в результатах поиска и в рассылке в течение первых 7 дней. Они неповторимы, отличаются от других насыщенным шоколадным цветом и легко узнаваемы в поиске благодаря вашему логотипу.	Первые в поиске; Максимум откликов; Логотип в результатах поиска; Рассылка подходящим соискателям. Цена от 2000-6000руб.

Следовательно, размещая вакансии на сайте HeadHunter, организация получает ряд преимуществ: большой охват соискателей, выгода от размещения. Так, в частности, при размещении в печатных СМИ, средняя стоимость одной вакансии составляет от 600-1200руб. в неделю. Размещая вакансию на сайте (объявление стандартное), цена составляет от 195-600руб. При этом достаточно большое количество просмотров, по сравнению с печатными СМИ. Необходимость в размещении вакансий и поиска сотрудников именно через интернет источники можно объяснить и тем, что на этих сайтах размещается множество резюме соискателей, при этом количество размещенных резюме существенно превышает количество свободных вакансий.

Таким образом, для поиска сотрудника на предприятие ООО «Здоровье» для работы в рентген кабинете, целесообразно размещать вакансии на сайте HeadHunter. В целях наибольшего охвата соискателей и быстрой эффективности поиска сотрудников, является необходимым размещение вакансии по тарифу «Премиум», при таком размещении компания сможет получить максимум откликов. Для финансирования данной вакансии целесообразно выделить денежные средства в размере 2000 руб.

Основными требованиями для поиска медицинского работника должны являться: 1) наличие медицинского образования; 2) стаж работы в медицинском учреждении не менее 3 лет; 3) возраст до 50 лет. При приеме на работу, кандидат должен будет заполнить анкету и предоставить все необходимые документы (документ об образовании, трудовая книжка, личная характеристика).

Кроме вышеперечисленного, для рассматриваемого инвестиционного проекта необходимо продвижение услуги рентген кабинета. Основными потенциальными потребителями услуги будут являться пациенты клиники ООО «Здоровье», а также для продвижения услуги целесообразно привлекать пациентов из других стоматологических клиник, так как ни в каждой клинике существует такая услуга. Для продвижения можно осуществлять рассылку коммерческих предложений в другие клиники г. Санкт-Петербурга. Стоимость услуги- снимка зубов будет составлять 800 руб. Это средняя цена на рынке предоставления стоматологических услуг и она является наиболее предпочтительной при ценообразовании, так как средняя цена- она, как правило, исключает «войны» цен.

Выше были рассмотрен инвестиционный проект, направленный на оказание новой услуги- снимка челюсти в стоматологической клинике ООО «Здоровье» . Для того, чтобы оценить эффективность инвестиционного проекта, необходимо перейти к следующей части исследования.

3.2.Экономическая эффективность предложенных мероприятий ООО «Здоровье»

Выше был рассмотрен инвестиционный проект предприятия ООО «Здоровье», направленный на оказание стоматологической услуги- осуществление снимка зубов. Для реализации указанного выше проекта необходимо финансирование, в частности, необходимо выделить финансовые ресурсы для приобретения необходимого оборудования, медицинских принадлежностей , поиск сотрудника для работы в рентген кабинете. Предложенный инвестиционный проект позволит повысить показатели доходности, финансовой устойчивости и рентабельности. В целях повышения рентабельности собственных средств целесообразно финансировать предприятие за счет заемных средств. В частности, заемными средствами могут выступать кредиты банков, кредиты иных учреждений. Кредиты могут быть как в денежной, так и в товарной формах. Для анализируемого предприятия товарные кредиты могут предоставить компании- занимающиеся оптовой продажей медицинского оборудования или компании-производители медицинского оборудования, а также компании, осуществляющие лизинг медицинского оборудования. Рассмотрим кратко основные два направления финансирования предприятия ООО «Здоровье»: лизинг медицинского оборудования и рынок кредитования в России (для малого и среднего бизнеса).

Лизинг- это вид финансовых услуг, форма кредитования при приобретении основных фондов предприятиями или очень дорогих товаров физическими лицами.

Основными преимуществами лизинга являются: экономия на налогах на прибыль, экономия на налоге на имущество, отсутствие дополнительного обеспечения и др., рис.3.1.

На сегодняшний день, наиболее известными лизинговыми компаниями, занимающиеся предоставлением лизинга медицинского оборудования являются:

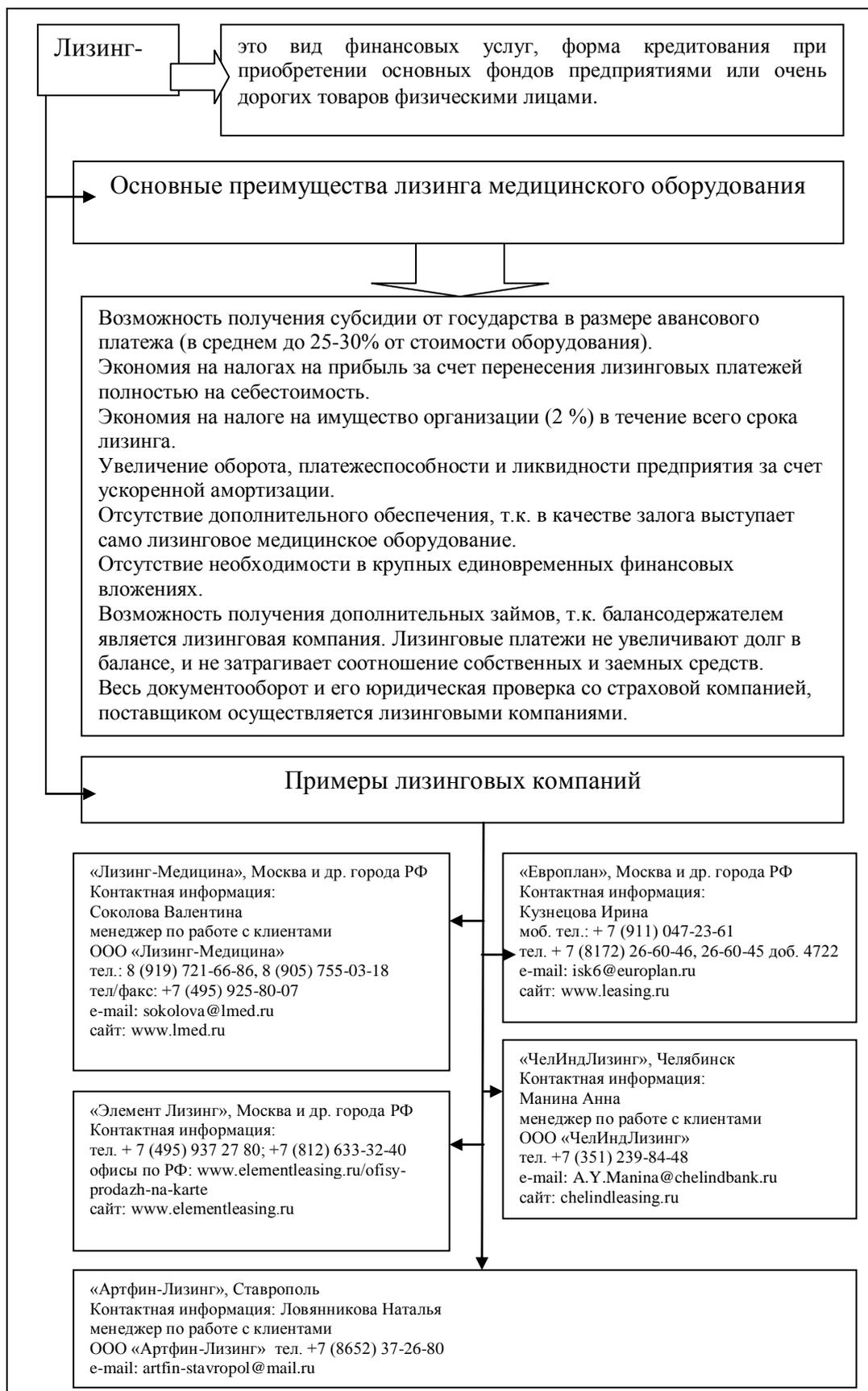


Рис.3.1. Основные преимущества лизинга медицинского оборудования.

«Лизинг-Медицина», «Европлан», «Элемент Лизинг», «ЧелИндЛизинг», «Артфин-Лизинг» и др. Однако, следует отметить, что выбор такого оборудования как ортопантомографы в лизинговых компаниях достаточно скуден, следовательно, приобретать оборудование- ортопантомограф для предприятия ООО «Здоровье» было бы удобнее там, где компании предлагают больший ассортимент медицинского оборудования. То есть осуществлять финансирование приобретения медицинского оборудования для компании ООО «Здоровье» за счет кредита. Рассмотрим кратко анализ рынка кредитования.

На сегодняшний день большинство банков кредитуют малый и средний бизнес, основными видами кредитов для бизнеса являются: бизнес-оборот, бизнес-овердрафт, Бизнес-Доверие, Бизнес-Инвест и другие. Опишем кратко виды кредитов для малого бизнеса.

1)«Бизнес-Оборот» – это кредит на пополнение оборотного капитала для осуществления текущей деятельности и расширения бизнеса: покупка сырья и материалов для использования в основном производстве, пополнение денежной наличности, товарных запасов под сезон, оплата услуг и т.п. Средняя ставка по такому кредиту составляет 13%.

2)«Бизнес-Овердрафт»-это кредитование расчетного счета при недостаточности или отсутствии на счете денежных средств с целью оплаты платежных документов. Средняя ставка по такому кредиту составляет от 12% годовых.

3)«Бизнес-Доверие» –это кредит для индивидуальных предпринимателей и юридических лиц на любые цели, связанные с бизнесом клиента, или для собственника бизнеса на потребительские цели. Средняя ставка по такому кредиту составляет от 17% годовых.

4)Кредит «Предприниматель» - кредит для индивидуальных предпринимателей за 1 день на любые цели, в том числе личные. Средняя ставка по такому кредиту составляет 22% годовых.

5) Кредит «Бизнес-Инвест» -это кредит на расширение или развитие действующего направления бизнеса, возможно рефинансирование произведенных ранее инвестиционных затрат, а также приобретение жилой недвижимости с целью

перевода в нежилой фонд и дальнейшего использования в бизнесе. Средняя ставка по такому кредиту составляет 13,5% годовых.

б) Кредит «Бизнес-Гарантия»- дополнительное обеспечение исполнения вашей компанией обязательств по основной сделке (контракту, тендеру, и др.) перед третьими лицами в виде гарантий банка.

Российские банки, кредитующие малый бизнес имеют различные процентные ставки по кредитам и различные условия их предоставления. Наиболее известными из них являются: Райффайзен банк, Уралсиб банк, Сбербанк, Локо банк, Банк Санкт-Петербург и другие, табл.3.2.

Рассмотрим особенности кредитования и требования к заемщикам по банкам представленным в табл.3.2.

Основными условиями кредитования Уралсиб банка являются:

- Срок фактического существования бизнеса – не менее 6 месяцев.
- Численность работников предприятия – не более 100 человек.
- Доля государственного участия в уставном капитале – не более 25%.
- Бизнес расположен в городе (области), где открыт филиал или отделение

Банка УРАЛСИБ.

- Деятельность предприятия не должна быть убыточна.

Основными условиями кредитования Промсвязьбанка являются: место ведения бизнеса и регистрации – в регионе физического присутствия банка (город, область, край). Если объем всех кредитных сделок с заемщиком не превышает 3 000 000 руб., то место ведения бизнеса не должно быть удалено от административных границ города, в котором расположен филиал, более чем на 100 километров; срок фактической деятельности бизнеса: не менее 9 месяцев (с допущением перерегистраций для юридических лиц и ИП) для несезонного бизнеса; не менее 12 месяцев (с допущением перерегистраций для юридических лиц и ИП) для сезонного бизнеса; отсутствие отрицательной кредитной истории; мажоритарная доля владения бизнесом должна принадлежать гражданам России; деятельность предприятия не должна быть убыточна.

Основными условиями кредитования Райффайзен банка являются:

- наличие инвестиционной цели - возможно предоставление кредита в сумме равной рыночной стоимости обеспечения финансовые показатели рассматриваются индивидуально, фиксированных требований нет.

-для пополнения оборотных средств - возможно предоставление кредита в сумме равной рыночной стоимости обеспечения, финансовые показатели рассматриваются индивидуально, фиксированных требований нет.

Таблица 3.2

Сравнительная таблица по банкам, кредитующим малый бизнес¹

название	Срок кредита	Выручка заемщика МБ в год	Процентная ставка
Уралсиб банк	От 6 мес. до 36 мес. на текущую деятельность От 6 мес. до 120 мес. на инвестиционные цели (покупка основных средств, недвижимости)	До 400 млн. руб.	От 13,25% до 19 % (без залоговый)
Промсвязьбанк	От 6 мес. до 36 мес. на текущую деятельность От 6 мес. до 120 мес. на инвестиционные цели (покупка основных средств, недвижимости)	До 400 млн. руб.	при сроке от 24 мес. до 60 мес. – 20% годовых; при сроке от 61 мес. до 84 мес. – 22% годовых; при сроке от 85 мес. до 120 мес. – 24% годовых.
Райффайзен банк	При выручке клиента до 40 млн. руб. в год Срок кредита до 60 мес. При выручке клиента от 40 млн. до 320 млн. руб. в год кредит может быть взят на: инвестиционные цели: до 10 лет пополнение оборотных средств: до 5 лет ; овердрафт (до 50 % от оборотов по р/сч): срок 1 год финансирование контрактов до 8 млн. руб. без залога: срок 2 года пополнение оборотных средств без залога сроком до 2 лет	до 320 млн. руб.	от 12 % (с залогом)- 23% (без залога)
Сбербанк	Срок кредита до 36 мес. при кредитовании текущей деятельности. При кредитовании инвестиционной деятельности до 7 лет	до 400 млн. руб.	От 13 % до 19% без залога на срок от 6 мес. до 24 мес. От 19,5 без залога на срок от 25 до 36 мес.
Банк Санкт-Петербург	Беззалоговый кредит: до 36 мес. Овердрафт: 1 год Кредитная линия: на пополнение оборотных средств (до 2 лет), на приобретение основных средств, недвижимости и финансирование затрат капитального характера (до 5 лет)	до 400 млн. руб.	от 9,75 % (тендерный кредит), от 10,5 % (овердрафт) Остальные виды до 18 %
Локо банк	Кредит на пополнение оборотных средств – от 3 мес. до 36 мес. Овердрафт – до 12 мес. Кредит на приобретение оборудования, недвижимости - до 60 мес. Кредит на развитие бизнеса – до 84 мес. Беззалоговый кредит – до 24 мес.	До 400 млн. руб.	От 12,5 % до 19 %
Росбанк	От 3 мес. до 36 мес. (без залога) От 3 мес. до 60 мес. (с залогом)	Менее 360 млн. руб.	От 8,5% до 16,5%

¹ Кредитование малого бизнеса в России[Электронная версия][www.riskovik.com/journal/stat/n6/kredit-malomu-biznesu]

-овердрафт - для расчета принимаются обороты в другом банке, перевод оборотов осуществляется после принятия решения, полное погашение задолженности в конце срока (год) - не требуется погашение задолженности по истечении месяца/квартала;

-финансирование под контракт - наличие контракта с известным покупателем (в регионе, стране);

-без залога - наличие в собственности недвижимости;

-деятельность предприятия не должна быть убыточна, нераспределенная прибыль положительная.

Основными условиями кредитования Сбербанка являются:

Компания- должна являться резидентом РФ. Годовая выручка компании не превышает 400 млн. рублей. Срок ведения хозяйственной деятельности компании-заемщика: не менее 3-х месяцев- для торговли; не менее 6-ти месяцев - для остальных видов деятельности, кроме сезонных; не менее 12-ти месяцев- для сезонных видов деятельности. Деятельность предприятия не должна быть убыточна, нераспределенная прибыль положительная.

Основными условиями кредитования Банка Санкт-Петербург являются:

1. срок фактической деятельности не менее 6 месяцев;
2. объем выручки за предшествующий год (без НДС) не более 400 млн. рублей;
3. среднесписочная численность за предшествующий год не более 100 человек;
4. доля в капитале заемщика не более 25%;
5. федеральных, региональных или местных органов власти и управления;
6. иностранных организаций/граждан;
7. предприятий, не являющихся субъектом малого и среднего бизнеса.
8. руководители являются только резидентами РФ, т.е. не имеют иностранного и двойного гражданства;
9. Деятельность предприятия не должна быть убыточна, нераспределенная прибыль положительная.

Основными условиями кредитования Локо банка являются: наличие управленческой отчетности, в которой доля легализации не более 70 %;

поручительство собственников бизнеса; руководители являются только резидентами РФ, т.е. не имеют иностранного и двойного гражданства; деятельность предприятия-заемщика не должна быть убыточна.

Основными условиями кредитования Росбанка являются: допустимо наличие не более 3-х просрочек сроком до 5 календарных дней каждая; отсутствие реструктуризации по текущим кредитам; финансовое состояние заемщика на момент анализа должно оцениваться как "хорошее".

Проведенное выше исследование показало, что банки предоставляют кредиты на различных условиях и под различные проценты, как с залогом, так и без залога. Кроме выше перечисленных данных по банкам, кредит без залога можно взять в Альфа-Банке, Банке «Открытие», Банке «Советский» и др., табл.3.3.

Самую большую сумму, не подтвержденную обеспечением, и предназначенную для развития малого бизнеса можно получить в Альфа-Банке, она достигает до 6 000 000 рублей. Максимальный срок, в течение которого осуществляется кредитование, не обеспеченное залогом, равняется пяти годам - банк «ТРАСТ».Процентные ставки по данной разновидности кредитования в зависимости от банка могут изменяться в пределах от 14.5% до 33.49% годовых. Они снижаются в том случае, если заем будет подтвержден поручительством.

Подведя итог проведенному выше анализу можно сделать вывод, что большинство банков предоставляют кредиты на различных условиях, как с залогом, так и без залога. Наиболее выгодными банками для кредитования малого бизнеса по критерию продолжительности получения кредита, являются следующие банки: Номос-Банк, Уральский банк РиР, Промсвязьбанк, Русь-Банк, Национальный банк «Траст», ЮниКредит Банк, Альфа-Банк, Уралсиб банк, Сбербанк. Наиболее выгодные процентные ставки по кредитам для малого бизнеса предлагают следующие банки: Банк Санкт-Петербург, Локо банк, Росбанк. Для анализируемой компании ООО «Здоровье» целесообразно рассмотреть банк, который предоставляет долгосрочный кредит с низкими процентными ставками. В частности, таким банком является ОАО «Росбанк», процентные ставки по кредиту составляют от 8,5% до 16,5% годовых. Необходимо определиться с суммой кредита, в частности, необходимы финансовые ресурсы на покупку ортопантомографа РаХI стоимостью 1100800руб., медицинской одежды для персонала- 5000 руб., финансирование рекламных мероприятий на поиск медицинского работника- 2000 руб., рентген

пленка-3000руб., растворы медицинские-5000руб., заработная плата работнику в год 300000 руб. (25 тыс. руб. в среднем в месяц), отчисления на социальные нужды составляют 30% от начисленного ФОТ, следовательно, отчисления составят 90000 руб. в год. Итого необходима общая сумма финансирования -1505800 руб. или 1506,0 тыс. руб.

Таблица 3.3

Кредиты малому и среднему бизнесу без залога²

Банк	Процентная ставка	Комиссия банка	Максимальная сумма	Срок в месяцах	Открытие расч. счета
Альфа-Банк	От 19%	2%	До 6 000 000 руб.	До 36	Обяз.
Банк «Советский»	От 19% до 25%	2-3%	До 3 500 000 руб.	До 12	Необяз.
Банк «Открытие»	От 17,5% до 18,5%	0,5%	До 3 000 000 руб.	До 24	Обяз.
ЮниКредит Банк	От 18,5%	-	До 3 000 000 руб.	До 36	Обяз.
Сбербанк России	От 18,5% до 19,5%	Нет	До 3 000 000 руб.	До 36	Обяз.
Азиатско-Тихоокеанский Банк	От 19% до 21%	10-15 тыс. руб.	До 1 500 000 руб.	До 36	Обяз.
Банк Интеза	19,5%	Нет	До 1 500 000 руб.	15	Обяз.
Национальный банк «Траст»	От 20% до 33,49%	От 0,5%	До 1 500 000 руб.	До 60	Необяз.
Банк «Санкт-Петербург»	От 14,5%	2%	До 1 000 000 руб.	До 18	Обяз.
Русь-Банк	15,5%	2-3%	До 1 000 000 руб.	До 36	Обяз.
Примсоцбанк	От 16,5% до 17,5%	3%	До 1 000 000 руб.	До 24	Обяз.
Банк «Уралсиб»	От 17%	2%	До 1 000 000 руб.	До 12	Обяз.
Промсвязьбанк	От 17% до 20,3%	2%	До 1 000 000 руб.	До 36	Необяз.
Инвестторгбанк	От 18% до 19%	2-2,5%	До 1 000 000 руб.	До 24	Обяз.
Номос-Банк	От 18% до 20%	2%	До 1 000 000 руб.	До 36	Обяз.
Абсолют Банк	От 21%	1%	До 1 000 000 руб.	До 24	Необяз.
Росэнергобанк	От 23% до 26%	2%	До 1 000 000 руб.	До 24	Обяз.
Уральский банк РиР	От 16% до 25%	2,5-5%	До 700 000 руб.	До 36	Необяз.

² Где взять кредиты малому бизнесу без залога? [Электронная версия][<http://pedfocus.com/35.html>]

Следует отметить, что привлечение заемного капитала для предприятия ООО «Здоровье» в сумме 1506,0 тыс. руб. на условиях под 8,8% годовых с сроком на 36 месяцев (на 3 года) у банка ОАО «Росбанк», позволит компании ООО «Здоровье» совершенствовать финансовую деятельность, так как привлечение заемных средств повлияет на эффект финансового рычага, цену капитала, финансовую устойчивость, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала. Предприятие планирует взять кредит в сумме 1506,0 тыс. руб. на условиях под 8,8% годовых с сроком на 36 месяцев, условия погашения кредита- аннуитетными платежами (график платежей представлен в прил.13). В целом за три года предприятие должно будет выплатить процентов по кредиту на сумму 205 466 руб., следовательно в год платежи по кредиту составят 68,5 тыс. руб. Показатель процентов к уплате необходим для расчета эффекта финансового рычага и чистой прибыли организации.

Прежде, чем рассчитать показатели экономической эффективности инвестиционного проекта, необходимо рассчитать показатели прибыльности. Так как стоимость услуги- рентген зубов будет составлять 800 руб. Себестоимость данной услуги- это затраты на перчатки, медикаменты, заработную плату должна составлять 20% от цены. То есть, при цене 800 руб., 200 руб.- это себестоимость услуги. Исходя из предполагаемых объемов посещения клиентов клиники, можно предположить, что количество клиентов, которым будет необходим рентген зубов в сутки составит 10 человек, следовательно, выручка от данного мероприятия в сутки составит 8000,0 руб., в год товарооборот составит 2880000,0 руб. Стоимость затрат составит 576000 руб. Отсюда прибыль от данного мероприятия: 2304000 руб. Таким образом, ортопантомограф РаХI стоимостью 1100800руб. окупится в первый год реализации проекта, срок окупаемости составит $1100800/2304000=0,47$ лет, то есть в первое полугодие реализации проекта.

Если предположить, что выручка предприятия ООО «Здоровье» по основным видам деятельности (за исключением оказания новой услуги) останется на уровне прошлого года, то суммируя выручку и валовую прибыль от внедрения мероприятий, рассчитаем прогнозные показатели выручки, валовой прибыли, прибыли от продаж, чистой прибыли, рентабельности активов и рентабельности собственного капитала, эффекта финансового рычага, показателя финансовой устойчивости, цены капитала.. Более подробное описание расчетных показателей представлено в прил.14. Данные расчеты оформим в виде табл.3.4.

Таблица 3.4

Экономическая эффективность предложенных мероприятий

№п/п	показатели	До мероприятий	После мероприятий	Изменения +/-
1	Собственные средства, тыс. руб.	8310	8310	-
2	Заемные средства, тыс. руб.	2002	3508	+1506,0
3	Общая стоимость капитала, тыс. руб.	10312	11818	+1506,0
4	Выручка, тыс. руб.	41590	44470	+2880,0
5	Себестоимость продаж, тыс. руб.	38949	39525	+576,0
6	Валовая прибыль, тыс. руб.	2641	4945	+2304,0
7	Коммерческие расходы, тыс. руб.	1529	1529	-
8	Прибыль от продаж, тыс. руб.	1112	3416	+2349,0
9	Рентабельность собственного капитала, (стр.8/стр.1)×100	13,38	41,11	+27,73
10	Рентабельность активов, % (стр.6/стр.3)×100	25,61	41,84	+16,23
11	Рентабельность активов(стр.6/стр.3)	0,256	0,418	+0,162
12	Чистая прибыль, тыс. руб.	892	2700	+1808
13	Финансовый рычаг(плечо финансового рычага) (стр.2/стр.1)	0,241	0,422	+0,181
14	Эффект финансового рычага	0,09	0,238	+0,148
15	Доля собственного капитала, %	80,56	70,32	-10,24
16	Доля заемного капитала, %	19,44	23,8	+10,24
17	Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	1959	1959	-
18	Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	43	1549	+1506
19	Коэффициент финансовой устойчивости	0,81	0,83	+0,02
20	WACC(средневзвешенная стоимость капитала), руб.	708372,48	688476,64	-19895,84

Данные табл.3.4 показывают, что в связи с тем, что компания возьмет кредит на сумму 1506,0 тыс. руб., то сумма заемного капитала составит 3508,0 тыс. руб. Таким образом, доля заемного капитала увеличится на 10,26% составит 29,68%. За счет оказания новой услуги выручка предприятия ООО «Здоровье» увеличится на 2880,0 тыс. руб. и составит 44470,0 тыс. руб. Валовая прибыль возрастет на 2304,0 руб. и составит 4945 тыс. руб. Если коммерческие расходы останутся на уровне прошлого года, то прибыль от продаж увеличится на 2349,0тыс. руб. и составит 3416,0 тыс. руб.

Как уже было писано выше, важным показателем в эффективности управления финансовой деятельностью организации является получение эффекта от использования заёмных средств с целью увеличить размер операций и прибыль, а следовательно, управление финансовым рычагом(управление заемным и собственным капиталом). Как показал представленный выше расчет, за счет того, что организация ООО «Здоровье» привлечет заемные средства для нового

инвестиционного проекта, произойдет увеличение суммы заемного капитала, в связи с этим возрастет плечо финансового рычага на 0,181 и составит 0,422. Эффект финансового рычага увеличится на 0,148 и составит 0,238, увеличение ЭФР является положительным фактором. В связи с тем, что предприятие увеличит сумма заемного капитала, то произойдут и изменения в структуре капитала и доля заемного и собственного капитала составит 23,8% и 70,32% соответственно. За счет изменения структуры капитала показатель финансовой устойчивости увеличится на 0,02 и составит 0,83, что свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости компании. Выше изложенные мероприятия также повлияют на изменение средневзвешенной стоимости капитала, которая снизится на 19895,84руб. и составит 688476,64руб. WACC- показывает минимальный возврат средств предприятия на вложенный в его деятельность капитал, несмотря что этот показатель снизился, однако его значение достаточно высокое. Привлечение заемных средств в целом повлияет как на увеличение рентабельности собственного капитала, так и всего капитала предприятия. Так как ставка процента по кредиту составляет 8,8% годовых, а рентабельность активов существенно выше процентной ставки и составляет 41,84%, то привлечение заемного капитала для предприятия ООО «Здоровье» является выгодным. Следовательно, рассмотренный выше инвестиционный проект позволит предприятию ООО «Здоровье» повысить рентабельность собственного капитала, доходность, прибыльность и финансовую устойчивость.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансы предприятия представляют собой систему экономических отношений отдельных субъектов хозяйствования – юридических лиц, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств в процессе осуществления ими хозяйственной деятельности. Финансы предприятия осуществляют ряд функций, основными из которых являются: ресурсобразующая, распределительная, контрольная. Система управления финансами на предприятии сферы услуг представляет собой финансовую деятельность организации и представляет собой систему управления финансовыми отношениями, денежными фондами и денежными потоками.

Финансовая деятельность предприятия сферы услуг- это система форм и методов, используемых для финансового обеспечения функционирования предприятий и достижения ими поставленных целей, т.е. это практическая финансовая работа, обеспечивающая жизнедеятельность предприятия и улучшения ее результатов. Финансовая деятельность предприятия направлена на решение следующих основных задач: финансовое обеспечение текущей производственной деятельности; поиск резервов увеличения доходов, прибыли, повышения рентабельности и платежеспособности; выполнение финансовых обязательств перед субъектами хозяйствования, бюджетом, банками; мобилизация финансовых ресурсов в объеме, необходимом для финансирования производственного и социального развития, увеличения собственного капитала; контроль за эффективным, целевым распределением и использованием финансовых ресурсов.

Финансовая работа предприятия осуществляется по следующим основным направлениям: финансовое прогнозирование и планирование; анализ и контроль производственно-хозяйственной деятельности; оперативная, текущая финансово-экономическая работа.

Объектом исследования дипломной работы является общество с ограниченной ответственностью ООО «Здоровье», занимающееся оказанием стоматологических медицинских услуг и реализацией медицинских товаров для стоматологических клиник в г. Санкт-Петербурге. Компания осуществляет свою

деятельность на основании Устава предприятия, ГК РФ, НК РФ, ТК РФ и других нормативно-правовых актов.

Миссия компании – предоставление клиентам качественной медицинской помощи. Видение компании ООО «Здоровье» - создание надежного, прибыльного, динамично развивающегося предприятия с уровнем обслуживания, превосходящим ожидания клиентов. Основными видами услуг стоматологической клиники «Здоровье» является: хирургия, ортопедия, терапия, детская стоматология, ортодонтия, парадонтология.

На сегодняшний день, компания ООО «Здоровье» имеет одно структурное подразделение (стоматологическую клинику в Санкт –Петербурге) и один магазин, занимающийся реализацией медицинского оборудования, расположенный рядом со стоматологической клиникой. Основным ассортиментом магазина является реализация: стоматологических установок, мебели медицинской, приборов для стоматологии, инструментов для врачей –стоматологов, аксессуаров для анестезии, инструментов для зубопротезных работ, подкладочных материалов, рентгеновского оборудования, керамических масс и аксессуаров и др.

Организационная структура управления ООО «Здоровье»- линейно-функциональная. Данная структура удачно сочетает линейные подразделения, которые выполняют на предприятии весь объем основной деятельности, с отделами и службами, которые реализуют конкретные функции управления в масштабах всей организации. Среднесписочная численность работников предприятия ООО «Здоровье» по состоянию на 2013 г. составляет 45 человек. Среднемесячная заработная плата составила 33,9 тыс. руб.

Проведенный анализ финансового состояния предприятия ООО «Здоровье» показал, что баланс предприятия ООО «Здоровье» в основном сформирован за счет собственных средств финансирования, лишь небольшая доля приходится на заемные источники, также произошло увеличение общей стоимости капитала, предприятие не имеет не покрытого убытка, это свидетельствует об улучшении структуры баланса. Однако, баланс предприятия ООО «Здоровье» нельзя назвать абсолютно ликвидным, так как не все показатели находятся в норме. Но, то что предприятие не находится на стадии банкротства, это очевидно, так как коэффициент "критической оценки" находится в норме.

Показатели деловой активности предприятия ООО «Здоровье» находятся практически на том же уровне, что и в начале анализируемого периода, произошло увеличение материальных запасов и срока погашения кредиторской задолженности, что нельзя оценить положительно. Экономические показатели не высоки, в 2011-2012г.г. наблюдаются отрицательные показатели прибыли и рентабельности, однако к концу анализируемого периода ситуация улучшилась. В среднем на 4% наблюдается рост показателей чистой рентабельности, бухгалтерской и рентабельности от продаж.

Несмотря на то, что экономические показатели предприятия ООО «Здоровье» показали улучшение, и компания не подвержена риску банкротства, однако является необходимым совершенствование системы управления финансами с целью повышения финансовой устойчивости и платежеспособности.

Проведенный анализ показал, что предприятие хоть и является финансово-независимым и наибольшая доля в структуре капитала приходится на собственные средства, однако, в целях повышения рентабельности собственного капитала является необходимым увеличение заемных средств. Для того, чтобы определить целесообразность привлечения заемных средств, был рассчитан показатель финансового рычага, который показал положительное значение. Следовательно, использование заемного капитала для предприятия ООО «Здоровье» является выгодным и позволит компании повысить рентабельность собственных средств.

В качестве мероприятия, направленного на совершенствование системы управления финансами был выбран инвестиционный проект, суть которого заключается в расширении предлагаемых услуг предприятия ООО «Здоровье» за счет оказания новой услуги- осуществление снимков зубов для пациентов стоматологической клиники. Преимуществом данной услуги является то, что такую услугу могут оказать не все стоматологические клиники Санкт-Петербурга. Для реализации указанного выше проекта необходимо финансирование, в частности, необходимо выделить финансовые ресурсы для приобретения необходимого оборудования, медицинских принадлежностей, поиск сотрудника для работы в рентген кабинете. Общая сумма финансирования проекта составила 1506,0 тыс. руб. Окупаемость проекта произойдет достаточно быстро и средства окупятся в первый год реализации. Кредит предлагается взять под 8,8% годовых на 36 месяцев. За счет того, что будут привлечены заемные средства, произойдут изменения в структуре

капитала и доля заемного капитала возрастет на 10,26%. В связи с тем, что будет оказываться новая услуга, показатели товарооборота, валовой прибыли и прибыли от продаж увеличатся, а это в свою очередь повлияет на рост показателя рентабельности активов и рентабельности собственных средств. Изменения в структуре капитала повлияют на изменения плеча финансового рычага, эффекта финансового рычага, которые возрастут по сравнению с базовыми показателями, произойдет и рост показателя финансовой устойчивости. Представленный расчет также показал, что рентабельность активов существенно превышает ставку процента по кредиту и составит 41,84%, следовательно, привлечение заемного капитала для предприятия ООО «Здоровье» является выгодным. Таким образом, инвестиционный проект, направленный на оказание новой стоматологической услуги, позволит компании совершенствовать финансовую деятельность, за счет изменения плеча финансового рычага, что в свою очередь повлияет на рост показателя финансовой устойчивости, прибыльности, рентабельности активов и рентабельности собственного капитала предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации. Принята Всенародным голосованием 12.12.93 г.(с изм. от 21 июля 2014 г.).
2. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. N 14-ФЗ"Об обществах с ограниченной ответственностью"(с изм. и доп. от 5 мая 2014 г.).
3. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. N 129-ФЗ "О бухгалтерском учете" с изм. и доп. от 28 сентября 2010 г.;
4. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" с изм. и доп. от 4 ноября 2014 г.;
5. Федеральный закон от 22 мая 2003 г. N 54-ФЗ "О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт", с изм. и доп. от 5 мая 2014 г.;
6. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. N 395-1 "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп. от 29 декабря 2014 г.);
7. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ"О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с измен. и дополнениями от 29 декабря 2014 г.);
8. Федеральный закон от 3 июня 2009 г. N 103-ФЗ "О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами"(с изменениями и дополнениями от 5 мая 2014 г.);
9. Указание ЦБ РФ "О предельном размере расчетов наличными деньгами и расходовании наличных денег, поступивших в кассу юридического лица или кассу индивидуального предпринимателя" от 20.06.2007г. № 1843-У (ред. от 28.04.2008 г.);
10. Абчук В. А. Самоучитель по бизнесу. Малое, но собственное дело. СПб.: Питер. – 2012. – 304 с.
11. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие / М.С. Абрютин, А.В. Грачев.- 8-е изд., перераб. и доп.- М. : Издательство «Дело и Сервис», 2009.-272с.
12. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебно-методический комплекс/Под ред. Л.М. Полковского.- М.: «Финансы и статистика», 2009.- 384с.

13. Антикризисное управление: учебное пособие/ Под ред. Э.М. Короткова.- М. : «ИНФРА-М», 2009.- 618с.
14. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия. [Текст] / И. Ансофф. - СПб: Издательство "ПИТЕР", 2011г. - 416 с.
15. Ансофф И. Стратегическое управление. [Текст] / И. Ансофф. - СПб: Издательство "ПИТЕР", 2012г. - 518 с.
16. Абрютин, М.С. Экономический анализ торговой деятельности: Учебное пособие, М.: Дело и сервис, 2009г. 508 с.
17. Антикризисное управление/под ред. Г.К. Таля, М.А. Федотовой.-М.: Инфра-М, 2009 г.
18. «Анализ хозяйственной деятельности предприятий» Савицкая Г.: Учебник- 2 –е изд., испр.-Мн.:ИП «Экоперспектива», 2012 г.-494 с.
19. Баканов М.И., А.Д. Шеремет «Теория экономического анализа» Москва, 2007 г.
20. Брат В. В. «Компьютеризация бухгалтерского учета», - учебное пособие - М.: Финансы и Статистика. 2013г.
21. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента: в 2-х т. – М.: Омега-Л., 2011г.
22. Бизнес-план инвестиционного проекта: Практическое пособие / Под ред. И.А. Иванниковой.– М.: «Экспертное бюро». – 2011г.
23. Бизнес-план инвестиционного проекта: Учебно-практическое пособие / Под общ. ред. В.М. Попова.2012г.
24. Бланк И.А. «Инвестиционный менеджмент»: учебный курс.- К.: Ника-Центр, 2011 г.
25. Бирман Г., Шмидт С. Капиталовложения. Экономический анализ инвестиционных проектов – М.: Юнити-Дана, 2009. – 632 с.
26. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2008. – 240 с.
27. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. В 2 томах. – М.: Омега-Л / Киев: Ника-Центр, 2011. – Т.1. – 662 с.; Т.2. – 560 с.
28. Бочаров В.В. Инвестиции: Учебник для вузов. – СПб.: Питер, 2009. – 384 с.
29. Балдин К. В., Быстров О. Ф., Передеряев И. И., Соколов М. М. Инвестиции. Системный анализ и управление. – М.: Дашков и Ко, 2010. – 288 с.

30. Бригхем Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. СПб.: Питер, 2007. – 960 с.
31. Баринов В. А. Стратегический менеджмент: [Учеб. пособие]/ В.А. Баринов, В.Л. Харченко; Целевое назначение: Учебники и учеб. пособ.д/ высшей школы(ВУЗы) ИНФРА-М 2011 г. – 284 с.
32. Бандурин А.В. Стратегический менеджмент организации [Текст] / А.В. Бандурин, Б.А. Чуб. - М: ИНФРА 2008г. - 272 с.
33. Баканов М.И. Теория экономического анализа : учебник для экон. вузов / М.И. Баканов.- 6-е изд., перераб. и доп.- М. : «Финансы и статистика», 2009.- 415с.
34. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебное пособие / И.Т. Балабанов. - М.: «Финансы и статистика», 2009.- 184с.
35. Бланк, И.А. Управление торговым предприятием. - М.: ТАНДЕМ, 2008г. 415 с.
36. Бочаров В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Бочаров.- 4-е изд., доп. и перераб.- СПб.: «Питер», 2009.- 218с.
37. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – К.:Ника – Центр, Эльга, 2012. – 528с.
38. Бланк И.А. Концептуальные основы финансового менеджмента.- К.:Ника-Центр, Эльга,2012. - 448с.
39. Бланк И.А. Управление использованием капитала. - К.: Ника-Центр, 2011.- 656 с.
40. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. т.2. – К.:Эльга, Ника – Центр, 2012. – 175с.
41. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия – К.:Эльга, Ника – Центр, 2011. – 481с.
42. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2011. – 144 с.
43. Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия – К.: Ника – Центр, 2010г. – 496с
44. Брат В. В. «Компьютеризация бухгалтерского учета», - учебное пособие - М.: Финансы и Статистика. 2009г.

45. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация. 2012г.
46. Володин А.А., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2012. – 592с.
47. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами: Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 2012. – 180с.
48. Волков А.С., Куликов М.М., Марченко А.А. Создание рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности. – М.: Вершина, 2009. – 228с.
49. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Учебник для вузов. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ. – 2010г.
50. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая, вторая и третья). – М.: «ТК Велби», 2015г. – 448с.
51. Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2012г.
52. Инвестиции: учеб. Пособие / под ред. М.В. Чиненова. – М.: КНОРУС, 2012. – 248с.
53. Инвестиции: Учебник. / А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Проспект, 2010. – 584 с.
54. Игошин Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 2010г.
55. Инвестиции в вопросах и ответах/Под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. – М.: Проспект, 2011. – 384 с.
56. Колтынюк Б.А. Инвестиционные проекты: конспект лекций. – СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2012 г.
57. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Методы и процедуры, – М.: Финансы и статистика. 2012г.
58. Ковалев А.П. Как оценить имущество предприятия. – М.: Финстатинформ, 2012 г.
59. Крейнина М.Н. «Финансовое состояние предприятия. Методы оценки», 2011 г.
60. Львов Ю.А. Основы экономики и организации бизнеса – СПб.: ГМП «Фармико», 2010 г. – 452с.

61. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: Учебное пособие, М.: Кнорус, 2009г.
62. Михеева Е.В. Информационные технологии в профессиональной деятельности: учебное пособие для сред. проф. образования «Академия», 2012г. -384с.
63. Мальцева А.В., Алещенков П.В. Повышение эффективности процесса управления денежными средствами путем его автоматизации.[Электронная версия] <http://www.ibl.ru>
64. Налоговый кодекс РФ. М. Норма. 2015 г.
65. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н), с изм. и доп. от 8 ноября 2010 г.;
66. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утв. приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н), с изм. и доп. от 24 декабря 2010 г.;
67. Положение по бухгалтерскому учету "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" (ПБУ 3/2006), с изм. и доп. от 24 декабря 2010 г.;
68. Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99(утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 32н), (с изм. и доп.от 27 апреля 2012 г.);
69. Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99(утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 33н) с изм. и доп.от 27 апреля 2012 г.;
70. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и инструкции по его применению, утвержден Минфином РФ от 31.10.2000 г. №94-н, (с изменениями и дополнениями от 08.11.2010 г.);
71. Поршнева А.Г. Управление организацией: [Текст] учебник / А.Г. Поршнева, З.П. Румянцева, Н.А. Саломатина - М.: ИНФРА, 2009 - 669 с.
72. Панкратов Ф.Г., Серегина Т.К. Коммерческая деятельность: Учебник. М.: Маркетинг, 2009г. 328 с.
73. Руденко А.И., Экономика предприятия в условиях рынка: Учебное пособие – Мн.: 2010г. – 264с.

74. Тихомиров Е.Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия. М.,2010г.
75. Организация и методы оценки предприятия (бизнеса): Учебник/под ред. В.И. Кошкина.- М., 2008 г.
76. Оценка предприятия: теория и практика: учебное пособие/под ред. В.В. Григорьева, М.А. Федотовой.- М.: Инфра- М, 2009 г.
77. Фатхутдинов Р.А. Финансовый менеджмент: Учебник. 9-е издание, исправленное и дополненное. Издательство: Дело, 2011 г. – 448 с.
78. Финансы предприятия: Учеб. / Под ред. М.В.Романовского. – СПб.: «Бизнес – пресса»,2013. – 180с.
79. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. д.э.н. проф. А.М. Ковалевой. – М.: ИНФРА – М,2010г.
80. Шеремет А.Д., Д.Е. Сейфулин «Методика финансового анализа предприятия». М., 2010 г.

ПРИЛОЖЕНИЯ