

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ УЗБЕКИСТАНА
ИМЕНИ МИРЗО УЛУГБЕКА**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра Экономической теории

Направление 5340100 – Экономика (по отраслям и сферам)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА НА ТЕМУ:

**«ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛЫХ
ПРЕДПРИЯТИЙ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС»)**

Выполнил: студент 4 курса

Направления 5340100

- Экономика Ким А.В.

НАУЧНЫЙ РУКОВОДИТЕЛЬ:

К.э.н., доцент Богданова Д.Х.

Выпускная квалификационная работа прошла предварительную защиту

_____ Протокол № » _____ 2014

ТАШКЕНТ 2014 ГОД

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
I ГЛАВА ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.	
1.1.ПОНЯТИЕ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ...	7
1.2.ТИПЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ...	16
1.3.МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	24
II ГЛАВА АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС»	
2.1 ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ТЕГЕН- ДЕЛИКАНС».....	34
2.2.АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС».....	38
III ГЛАВА НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»)	
3.1.РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	44
3.2. РЕКОМЕНДАЦИИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	58
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	61
ПРИЛОЖЕНИЯ	

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы состоит в том, что устойчивое функционирование и развитие организаций в условиях рыночной экономики определяется способностью хозяйствующих субъектов адекватно реагировать на изменение внешней и внутренней среды, что проявляется в показателях, характеризующих финансовую устойчивость. Одной из основных целей управления предприятиями является создание условий для их стабильного и устойчивого развития. Понятие устойчивости относится к важнейшим характеристикам экономической динамики и рассматривается применительно к развитию всех субъектов хозяйствования. Особую актуальность проблема обеспечения устойчивости предприятий приобретает для предприятий пищевой промышленности, которая является одной из важнейших отраслей индустрии страны, обеспечивающей население биологически ценными продуктами питания – основными источниками полноценного, незаменимого белка животного происхождения, необходимого для жизнедеятельности человека.

Президент Республики Узбекистан Каримов И.А. отмечал, что «Качественно изменилась потребительская корзина. В ней за последние годы значительно выросли расходы на приобретение непродовольственных товаров и оплату услуг при неукоснительном росте объемов среднечеловеческого потребления важнейших видов продуктов питания. Так, за годы независимости потребление мяса возросло в 1,4 раза, молока – в 1,3 раза, овощебахчевых культур – в 2,6 раза, картофеля – в 2 раза, фруктов – в 6,4 раза.¹ Согласно правительственной программе мер по расширению и развитию пищевой промышленности в 2012-2015 годы, Узбекистан планирует довести в 2015 году производство мяса до 1,167 млн. тонн, а

¹ Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год. Ташкент.- Узбекистон 2014

уровень переработки — с 6,9% до 12,1%. В частности, намечено увеличение выпуска колбасных изделий с 26,2 тысячи тонн в 2012 году до 35 тыс. тонн в 2015 году и мясных консервов – с 3,96 млн. до 4,65 млн. условных банок.

Основным производителем мясных изделий в Узбекистане является сектор малого бизнеса и частного предпринимательства. Президент Республики Узбекистан Каримов И.А. подчёркивал, что «Сегодня нет необходимости доказывать, что предприятия с частной формой собственности работают значительно эффективнее, чем с государственной формой собственности.»². Вместе с тем, обеспечение финансовой устойчивости этих предприятий является одной из актуальных задач. Устойчивость предприятия – это его способность, во-первых, к разработке и производству продукции, востребованной рынком; во-вторых, к поддержанию и модернизации своей организационной и технологической структуры, обеспечивающей реализацию целей функционирования предприятия; в-третьих, к обеспечению его деятельности необходимыми ресурсами, прежде всего финансовыми для воспроизводства основных факторов производства – труда, капитала, знаний.

Степень разработанности проблемы. За последние годы было издано большое количество монографий, учебников и учебных пособий в области бухгалтерского учета и отчетности, финансово-экономического анализа таких отечественных и зарубежных ученых-экономистов, как, М.И. Баканов, В.И. Бариленко, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Л.Т. Грачев, Л.Л. Ермолович, Л.В. Донцова, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, В.В. Панков, Г.В. Савицкая, Р.С. Сайфулин, А.Н. Хорин, А.Д. Шеремет и др. В отечественной литературе эти вопросы рассмотрены в трудах Тулаходжаевой М.М. , Гулямовой Ф. Г., Нарзиева Р., Дустмурадова Р., Хасанова Б.А. и др. авторов.

² Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год. Ташкент.- Узбекистон 2014

Цель работы – проанализировать и дать оценку финансовой устойчивости предприятия и внести предложения по ее повышению.

Исходя из цели, определим следующие задачи:

- рассмотреть понятие финансовой устойчивости и факторы, влияющие на нее;

- рассмотреть типы финансовой устойчивости предприятий;

- изучить методику анализа финансовой устойчивости;

- рассмотреть пути повышения финансовой устойчивости предприятия;

- проанализировать финансовую устойчивость предприятия ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»;

- разработать мероприятия по повышению его финансовой устойчивости ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС».

Объект исследования – ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС».

Предмет исследования - финансово-экономическая деятельность предприятия.

Теоретическую основу исследования составили работы Президента Республики Узбекистан Каримова И.А., исследования в области экономической теории, финансового анализа, изложенные в работах отечественных и зарубежных авторов, касающиеся вопросов финансовой устойчивости предприятий.

Информационной базой исследования послужили материалы, опубликованные в периодических зарубежных и отечественных изданиях, статистические и аналитические материалы, предоставленные информационными, экспертными и рейтинговыми агентствами, а также материалы, публикуемые в периодической печати и сети Internet. Для оценки финансовой устойчивости в работе использованы данные ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС».

Научная новизна заключается в следующих положениях:

1. Предложена авторская трактовка понятия «финансовая устойчивость предприятия», отличающаяся от существующих выделением в

качестве основных условий финансовой устойчивости наличия постоянного мониторинга и формирования комплекса превентивных и контрольных мероприятий.

2. Конкретизированы факторы, определяющие финансовую устойчивость применительно к малому предприятию мясоперерабатывающей промышленности.

3. Разработан и обоснован комплекс мероприятий, направленных на повышение уровня финансовой устойчивости предприятия.

Научная значимость работы.

Комплекс, разработанных мероприятий, в первую очередь, может использоваться для улучшения показателей экономической деятельности и повышения финансовой устойчивости предприятия ООО «Теген – Деликанс». Результаты работы могут использоваться в преподавании экономических дисциплин, таких, как: «Экономическая теория», «Микроэкономика» и др.

Структура работы. Выпускная квалификационная работа состоит из: введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Во введении раскрыта актуальность темы работы, указаны цель и задачи работы, приведены объект и предмет исследования. В первой главе раскрыто понятие, сущность и задачи анализа финансовой устойчивости предприятия, рассмотрены факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятия, изучена методика анализа финансовой устойчивости предприятия. Во второй главе дана общая характеристика производственно-финансовой деятельности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС», проведен анализ финансовой устойчивости с применением абсолютных и относительных показателей. В третьей главе приведены пути повышения финансовой устойчивости предприятия в ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС». В заключении содержатся выводы и рекомендации по повышению финансовой устойчивости.

I ГЛАВА ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

1.1. Понятие и факторы финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой деятельности организации в условиях рыночной экономики. Она позволяет судить о независимости организации, определять степень финансового риска, уровень платежеспособности и т.д. Поэтому очень важно точно и своевременно оценить показатели, характеризующие устойчивость и принять меры по сохранению благоприятного состояния, либо же по выявлению, анализу и устранению факторов, указывающих на отклонения. Таким образом, устойчивое финансовое состояние предприятия является результатом грамотного и рационального управления комплексом всех факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия³.

Следует отметить, что в литературе отсутствует однозначное толкование финансовой устойчивости организации. Разными исследователями предлагаются различные подходы к анализу финансовой устойчивости предприятий. Она рассматривается, в основном, как: синоним финансового состояния; структура капитала; защита от внутренних и внешних рисков.

Ковалев В.В. и Ковалев Вит.В. утверждают, что финансовая устойчивость предприятия в основном характеризует состояние его взаимоотношений с лендерами (поставщиками средств). Дело в том, что краткосрочными обязательствами можно оперативно управлять: если прогноз финансового состояния неблагоприятен, то в целях экономии финансовых расходов можно отказаться от кредитов и постараться «выкрутиться», опираясь лишь на собственный капитал. Что касается долгосрочных заемных средств, то обычно это решение стратегического

³ Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2011. С.207

характера; его последствия будут сказываться на финансовых результатах в течение длительного периода, а необоснованное и чрезмерное пользование заемным капиталом может привести к банкротству⁴.

По мнению Бочарова В.В., содержание финансовой устойчивости характеризуется эффективным формированием и использованием денежных ресурсов, необходимых для нормальной производственно-коммерческой деятельности. К собственным финансовым ресурсам, которыми располагает предприятие, относятся, прежде всего, чистая прибыль и амортизационные отчисления.

По мнению Бочарова В.В. внешним признаком финансовой устойчивости выступает платежеспособность хозяйствующего субъекта. Платежеспособность – это способность предприятия выполнять свои финансовые обязательства, вытекающие из коммерческих, кредитных и иных операций платежного характера⁵

Дыбаль С.В. утверждает, что финансовая устойчивость предприятия характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью предприятия маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности.

Как известно, каждый вид имущества предприятия имеет свой источник финансирования. Источниками финансирования внеоборотных активов, как правило, являются собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Чем больше доля собственных средств, вложенных в долгосрочные активы, тем устойчивее финансовое состояние предприятия.

Текущие активы образуются за счет собственного капитала и за счет краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности. Если оборотные активы наполовину сформированы за счет собственного, а

⁴ Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2011. С110

⁵ Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2011. С.74

наполовину – за счет заемного, обеспечивается гарантия погашения внешнего долга⁶.

По мнению Позднякова В.Я. и Прудникова В.М., является способность предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. Для этого оно должно иметь гибкую структуру финансовых ресурсов и возможность при необходимости привлекать заемные средства, то есть быть кредитоспособным.

По мнению А.Д. Шеремета финансовая устойчивость представляет собой определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. Действительно, в результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние может оставаться неизменным, либо улучшиться или ухудшиться.

Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой.

Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные затраты позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости. В данном изложении, при исследовании финансовой устойчивости, выделяется обособленное понятие «платежеспособности». Платежеспособность здесь является неотъемлемым компонентом финансовой устойчивости, ее внешним признаком.⁷

Г.В. Савицкая считает, что финансовая устойчивость организации – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться,

⁶ Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика / С.В. Дыбаль. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2009. С.100

⁷ Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2008. – 208 с.

сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.⁸

Кредитоспособным считается предприятие при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возратить кредитору взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет собственных финансовых ресурсов. За счет прибыли предприятие не только погашает ссудную задолженность перед банками, обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль, но и инвестирует средства на капитальные затраты.

Следовательно, финансовая устойчивость предприятия – такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне риска⁹.

Сравнительный анализ различных подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия свидетельствует, что она должна иметь комплексный характер, т.к. устойчивость предприятия необходимо оценивать, используя систему показателей, применяемых в рамках всех рассмотренных подходов.

По нашему мнению, финансовая устойчивость является одним из основных индикаторов, характеризующих финансовое состояние предприятия. Показатели финансовой устойчивости позволяют оценить степень зависимости от внешних источников финансирования. Очевидно, что работать исключительно на собственном капитале не рентабельно, в связи с этим большинство организаций привлекают дополнительные источники

⁸ Савицкая Г.В.. Экономический анализ: Учебник. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013.С.607

⁹ Позднякова, В.Я. Экономический анализ / В.Я. Поздняков, В.М. Прудников. - М.: ИНФРА-М, 2011. С.376

финансирования. Степень зависимости от внешних источников финансирования влияет на тип финансовой устойчивости предприятия.

Высшим проявлением финансовой устойчивости является способность предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. На финансовую устойчивость предприятия оказывают большое влияние факторы, которые можно разделить на внешние и внутренние. Основные факторы внешней среды могут быть разделены на четыре крупные группы:



Рисунок 1. - Внешние факторы финансовой устойчивости.

- политические и правовые факторы. Различные факторы законодательного и государственного характера могут влиять на уровень существующих возможностей в деятельности организации: изменения в налоговом законодательстве; патентное законодательство; законодательство об охране окружающей среды; правительственные расходы; антимонопольное законодательство; денежно-кредитная политика; государственное регулирование; размеры государственных бюджетов; отношения правительства с иностранными государствами;

- экономические факторы. Сюда включаются ставка процента, курсы обмена валют, темпы экономического роста, уровень инфляции и некоторые другие;

- социальные и культурные факторы формируют стиль нашей жизни, работы, потребления и оказывают значительное воздействие практически на все организации.

• технологические факторы. Революционные технологические перемены и открытия последних десятилетий представляют большие возможности, воздействие которых менеджеры должны осознавать и оценивать.¹⁰

Теперь рассмотрим внутренние факторы.

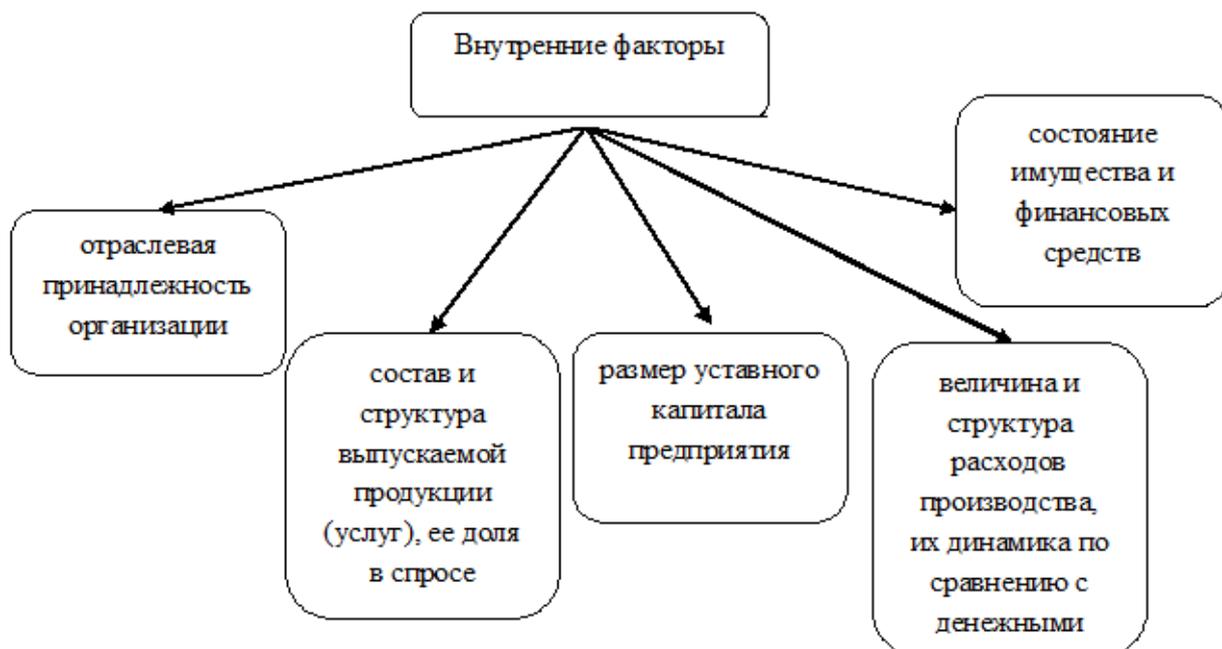


Рисунок 2. - Внутренние факторы финансовой устойчивости

С точки зрения влияния на финансовую устойчивость организации основными внутренними факторами являются:

- отраслевая принадлежность организации;
- состав и структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в спросе;
- размер уставного капитала предприятия;
- величина и структура расходов производства, их динамика по сравнению с денежными доходами предприятия;
- состояние имущества и финансовых средств, включая запасы и резервы, их структура и состав.

Степень их совокупного влияния на финансовую устойчивость

¹⁰ Зуб А.Т. Стратегический менеджмент: теория и практика: Учебное пособие для вузов. - М.: ИД "ФОРУМ": ИНФРА-М, 2010. с. 21-25

предприятия зависит не только от соотношения выше перечисленных факторов, но и от той стадии производственного цикла, на которой в настоящее время находится организация, от компетенции и профессионализма ее менеджеров. Практика показывает, что значительное количество неудач организации может быть связано именно с неопытностью и/или некомпетентностью менеджеров, с их неспособностью брать во внимание изменения внутренней и внешней среды¹¹.

Нами систематизированы факторы, определяющие устойчивость малых предприятий мясоперерабатывающей промышленности (рис. 3).

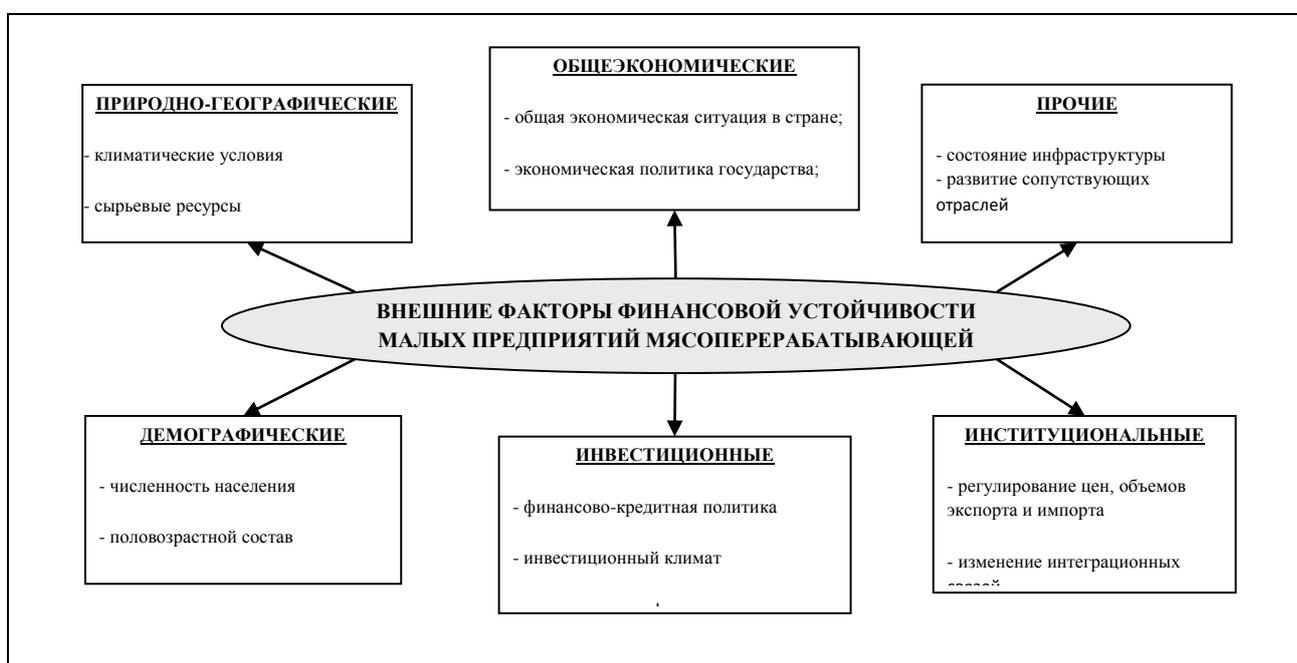


Рисунок - 3. Классификация внешних факторов финансовой устойчивости малых предприятий мясоперерабатывающей промышленности

При всем многообразии внешних факторов, определяющих финансовую устойчивость предприятий мясной промышленности, главными, на наш взгляд, являются:

1. Проблемы обеспеченности сырьем (производство отечественного сырья, его качество и цена, импорт)

¹¹ Кован С.Е. «Финансовая устойчивость предприятия и её оценка для предупреждения его банкротства» / С.Е. Кован, Е.П. Кочетков // Экономический анализ: теория и практика – 2009г. – № 15. с.52-59

2. Низкая конкурентоспособность отечественного машиностроительного комплекса, поставляющего средства производства для предприятий мясной промышленности и зависимость от поставок более дорогого оборудования по импорту

3. Низкие темпы роста внутреннего потребительского спроса

Финансовая устойчивость предприятий в рыночной экономике имеет огромное значение, так как она обеспечивает выигрышное положение в сравнении с теми предприятиями, у которых наблюдается кризисное финансовое состояние.

Такие предприятия имеют следующие преимущества:

- стабильные взаимоотношения с контрагентами, которые в силу доверия, основанного на долгосрочном сотрудничестве, могут представить ему более выгодные условия;

- отсутствие задолженностей по оплате труда;

- возможность получения кредитов в коммерческих банках;

- привлекательность предприятия как объекта инвестиций для потенциальных инвесторов;

- ликвидность активов, то есть такое размещение активов, которое обеспечивает возможность их срочного превращения в денежные средства для погашения текущих обязательств или для более выгодных вложений¹².

Процесс оценки деятельности предприятия, направленный на раскрытие проблем и определение путей их возможного решения называют диагностикой. Экономическая диагностика предприятия это комплексный анализ и оценка экономических показателей работы предприятия на основе изучения отдельных результатов, информации с целью выявления возможных перспектив его развития и последствий текущих управленческих решений.

¹² Позднякова, В.Я. Экономический анализ / В.Я. Поздняков, В.М. Прудников. - М.: ИНФРА-М, 2011. С.381

Как итог диагностики на основе оценки состояния хозяйства и его эффективности делаются выводы, необходимые для принятия решений о целевом кредитовании, о покупке или продаже предприятия, о его закрытии и т.п.¹³

Выводы. Финансовая устойчивость является важнейшим финансовым показателем, находящимся в сфере внимания руководства предприятия и финансовой службы. Он используется при оценке финансового состояния предприятия, его экономической надежности, кредитоспособности, конкурентоспособности, возможности банкротства и служит инструментом для выработки управленческих решений.

На финансовую устойчивость предприятия оказывают влияние как внешние, так и внутренние факторы.

При всем многообразии внешних факторов, определяющих финансовую устойчивость предприятий мясной промышленности, главными, на наш взгляд, являются:

1. Проблемы обеспеченности сырьем (производство отечественного сырья, его качество и цена, импорт)
2. Низкая конкурентоспособность отечественного машиностроительного комплекса, поставляющего средства производства для предприятий мясной промышленности и зависимость от поставок более дорогого оборудования по импорту
3. Низкие темпы роста внутреннего потребительского спроса.

С точки зрения влияния на финансовую устойчивость организации основными внутренними факторами являются:

- отраслевая принадлежность организации;
- состав и структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в спросе;
- размер уставного капитала предприятия;

¹³ Большой экономический словарь. Экономика, финансы, бухгалтер, налоги, страхование, маркетинг, менеджмент, управление. Более 20 тыс. терминов. – 2-е изд., переработанное и дополненное // Автор и составитель А.Б. Борисов. – М: Книжный мир, 2010.

- величина и структура расходов производства, их динамика по сравнению с денежными доходами предприятия;
- состояние имущества и финансовых средств, включая запасы и резервы, их структура и состав.

1.2. Типы финансовой устойчивости предприятий.

Финансовая устойчивость предприятия — состояние, распределение и использование финансовых ресурсов, обеспечивающие развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого риска.

Финансовая устойчивость определяется исходя из соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные средства или производственные запасы позволяет генерировать направления хозяйственных операций, способствующие улучшению финансового состояния и повышению устойчивости предприятия.

Финансово устойчивым является хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.¹⁴

А. Д. Шеремет, Е.В. Негашев, Р.С. Сайфулин и В.В. Ковалев проводят классификацию финансовой устойчивости по четырем типам в зависимости от соотношения общей величины запасов и затрат и источников их формирования. При этом А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин выделяют следующие четыре типа финансовой устойчивости.

¹⁴ Павленков М. Смирнова Н. Инструменты оценки финансовой устойчивости. 24.03.2011/№2(2) Электронный журнал Управляем предприятием. <http://consulting>.

Типы финансовой устойчивости предприятий.

Финансовая устойчивость и финансовое состояние	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние необходимость дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Источник: составлена автором.

Абсолютная устойчивость характерна для ситуации, когда все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами.

Нормальная устойчивость отражает наличие источников формирования запасов, величина которых рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, ссуд банка, займов, используемых для покрытия запасов, и кредиторской задолженности по товарным операциям. То есть предприятие для покрытия запасов и затрат успешно использует различные источники

средств — как собственные, так и привлеченные, что также гарантирует его платежеспособность.

Неустойчивое финансовое состояние сопряжено с нарушением платежеспособности, когда предприятие для покрытия части своих запасов вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия, ослабляющие финансовую напряженность и не являющиеся в известном смысле нормальными, то есть обоснованными.¹⁵

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

Кризисное, или критическое, финансовое состояние имеет место, когда предприятие находится на грани банкротства. В данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд.¹⁶

В. В. Ковалев выделяет такие четыре типа текущей финансовой устойчивости.

1. Абсолютная финансовая устойчивость, характеризуемая неравенством, согласно которому имеется превышение собственных оборотных средств над запасами и затратами.

2. Нормальная финансовая устойчивость, при которой для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные источники средств.

¹⁵ Кибиткин А.И. , Рапницкая Н.М. и др. Финансовый анализ: риски, кредитоспособность, инвестиции . Издательство "Академия Естествознания", 2013 год

¹⁶ Левчаев П.А. Финансовый менеджмент и налогообложение организаций. Учебное пособие/ П.А. Левчаев. - Саранск: Мордовский гуманитарный институт, 2010 г.

3. Неустойчивое финансовое положение, когда собственных оборотных средств недостаточно для покрытия величины запасов и затрат. Соответственно, предприятие вынуждено привлекать недостаточно обоснованные дополнительные источники покрытия.

4. Критическое финансовое положение характеризуется ситуацией, аналогичной неустойчивому финансовому положению, но оно отягчается наличием у предприятия кредитов и займов, не погашенных в срок, а также просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.

По типу и изменению финансовой устойчивости можно судить о надежности предприятия с точки зрения платежеспособности. Высокая финансовая зависимость способна привести к потере платежеспособности предприятия, поэтому оценка финансовой устойчивости — важная составляющая финансового анализа.

Анализ финансовой устойчивости предполагает:
определение общей финансовой устойчивости;
расчет суммы собственных оборотных средств и выявление факторов, влияющих на ее динамику;
оценку финансовой устойчивости в отношении формирования запасов и затрат и всех оборотных активов;
определение типа финансовой устойчивости.

Финансово устойчивое предприятие должно непременно быть платежеспособным. Судить о финансовой устойчивости без анализа платежеспособности практически невозможно (схема 1).



Схема 1. Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия

Устойчивое финансовое состояние предприятия — итог грамотного управления комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности.

Оценка финансовой устойчивости предприятия — это изучение ключевых параметров и коэффициентов, дающих объективную картину его финансового состояния. Результаты анализа позволяют выявить уже существующие и только наметившиеся проблемы и привлечь к ним внимание руководства или собственников.

Абсолютные показатели

Абсолютные показатели позволяют определить, какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия запасов. Практическую работу по анализу показателей абсолютной финансовой устойчивости осуществляют на основании данных бухгалтерского баланса (форма №1).

В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов, товарно-материальных ценностей. В этих условиях используют как собственные оборотные средства, так и заемные (краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты). Изучая излишек или недостаток средств для формирования запасов, также устанавливают абсолютные показатели финансовой устойчивости (схема 2).



Для детального отражения различных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов необходимо располагать сведениями:

о наличии собственных оборотных средств на конец расчетного периода;

наличии собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов;

общей величине основных источников формирования запасов, включая излишки/недостатки собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных источников финансирования запасов, общей величине основных источников покрытия запасов.

Коэффициенты управления

Характеристика финансовой устойчивости в долгосрочном плане на основе расчета абсолютных показателей дает лишь общую оценку. Степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов характеризуют относительные показатели финансовой устойчивости.

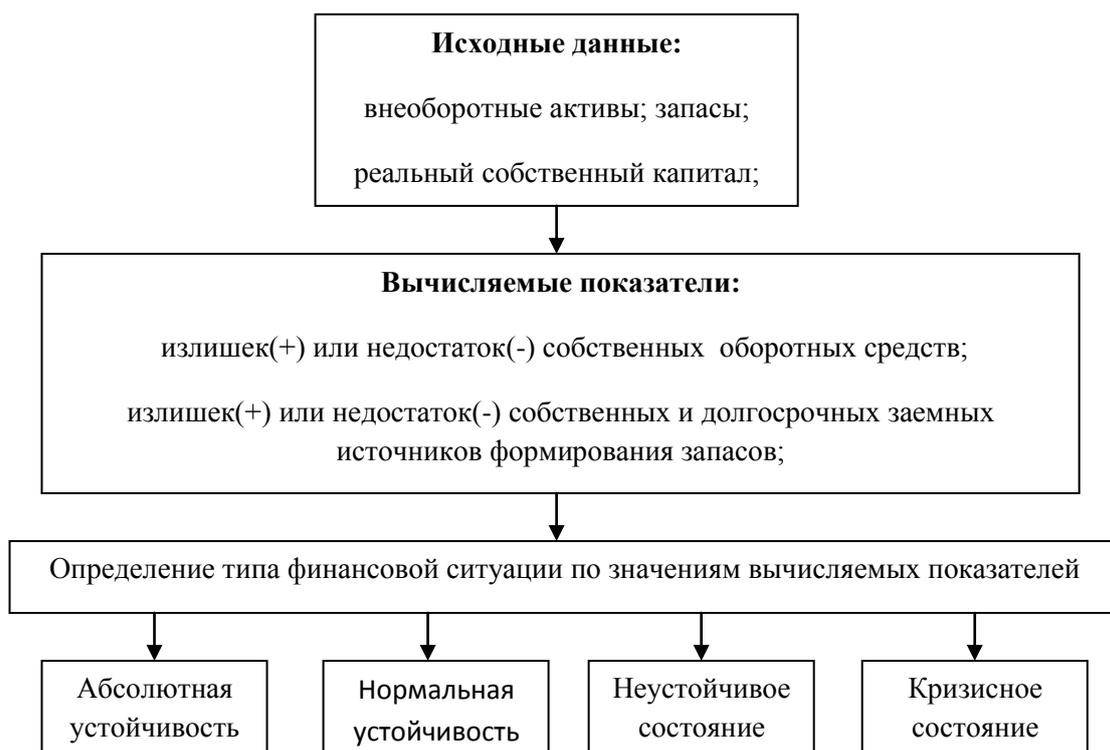


Рисунок 4.- Типы финансовой устойчивости.

Владельцы предприятия заинтересованы в максимизации собственного капитала и минимизации заемных средств в общем объеме финансовых источников.

Кредиторы оценивают финансовую устойчивость заемщика исходя из величины собственного капитала и вероятности предотвращения банкротства.

Потенциальных инвесторов интересует структура используемого предприятием капитала с позиции его платежеспособности и будущей финансовой стабильности.

Относительные показатели финансовой устойчивости позволяют также оценить степень защищенности инвесторов и кредиторов, поскольку выражают способность предприятия погасить свои долгосрочные обязательства перед партнерами. Данную группу параметров часто называют показателями структуры капитала, или коэффициентами управления источниками средств.

Выводы. Различают типы финансовой устойчивости:

-абсолютная устойчивость - излишек источников формирования запасов и затрат. Данный тип встречается крайне редко.

-нормальная устойчивость - запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных средств;

- неустойчивое финансовое состояние - запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных и заемных средств их формирования;

- кризисное финансовое состояние - запасы и затраты не обеспечиваются источниками формирования, а предприятие находится на грани банкротства.

Ключевой задачей определения типа финансовой устойчивости предприятия является определение степени зависимости деятельности предприятия от заемного капитала, что позволяет оценить ряд коэффициентов, например, таких как коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами и маневренности, которые будут рассмотрены в следующем параграфе. Таким образом, анализ финансового состояния — важная составляющая экономической работы предприятия, необходимое условие грамотного управления им, объективная предпосылка обоснованного планирования и рационального использования финансовых ресурсов.

1.3. Методика анализа финансовой устойчивости малых предприятий.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей, представленной на рисунке 3.

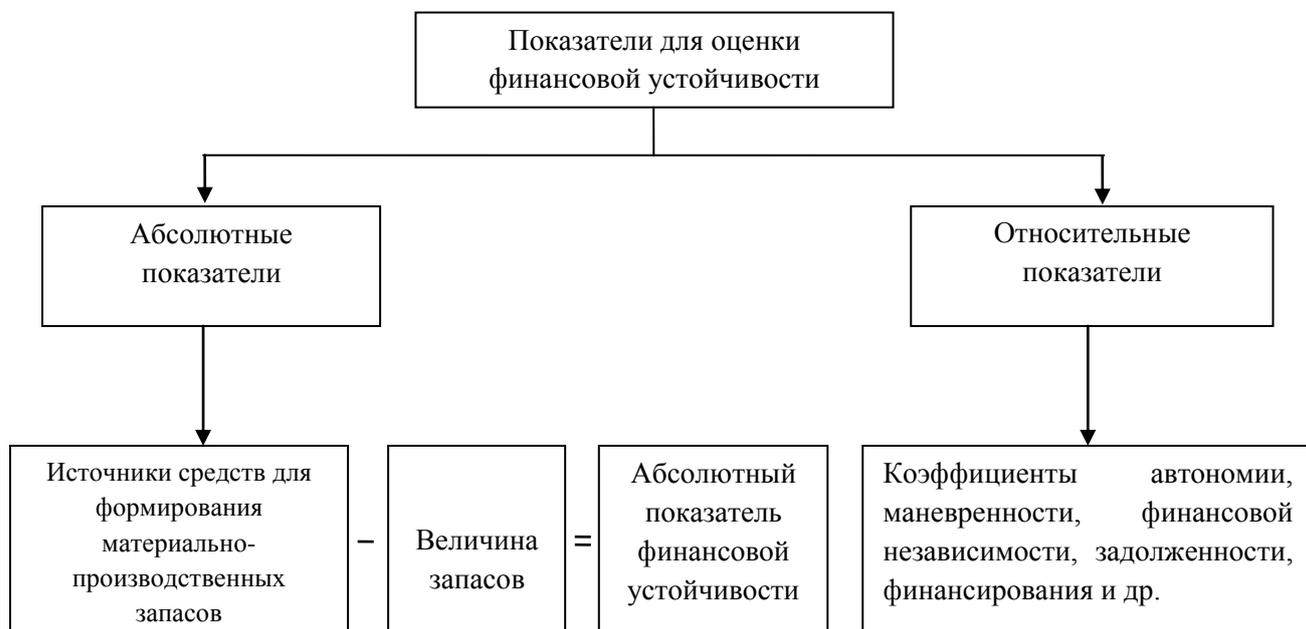


Рисунок 5 – Показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. В этих целях используются как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные кредиты и займы). Изучая излишек и недостаток средств для формирования запасов, устанавливаются абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Источниками информации анализа деятельности являются:

- Бухгалтерский баланс, форма N 1;
- Отчет о финансовых результатах, форма N 2;
- Отчет о движении основных средств, форма N 3;

- Отчет о денежных потоках, форма N 4;
- Отчет о собственном капитале, форма N 5;
- Примечания, расчеты и пояснения.¹⁷

Финансовая отчетность является результатом сбора, обработки и конечного суммирования бухгалтерской информации и состоит из следующих документов.

Таблица 2.

Основные формы отчетности

В соответствии с международными стандартами	В Узбекистанском бухгалтерском учете
1. Баланс	1. Баланс (форма № 1)
2. Отчет о прибылях и убытках	2. Отчет о финансовых результатах и их использовании
3. Отчет о движении денежных потоков	3. Справка к отчету о финансовых результатах
4. Отчет об изменениях в собственном капитале	4. Приложение к балансу
	5. Пояснительная записка

Источник: составлено автором.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций, за исключением отчетности бюджетных организаций, состоит из: а) бухгалтерского баланса; б) отчета о финансовых результатах; в) справки к отчету о финансовых результатах; г) приложения к балансу; д) пояснительной записки.

В настоящее время в практику бухгалтерского учёта Узбекистана вносятся ряд изменений и дополнений, которые обусловлены переходом к рыночным отношениям, а также перестройкой хозяйственного механизма страны, направленные на кардинальное переосмысление ряда теоретических положений бухгалтерского учета, в частности, связанные с изменением состава балансовых счетов и содержания отчетности.

¹⁷ Национальный стандарт бухгалтерского учета (НСБУ) № 1 «Учетная политика и финансовая отчетность». Зарегистрирован Министерством Юстиции РУз 14.08.1998 г. № 474. Утвержден Министерством финансов РУз 26.07.1998 г. № 17-17/86.

Анализ финансовой устойчивости характеризуется показателем платежеспособности хозяйствующих субъектов, который в свою очередь отражает обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования.

Как было выяснено в предыдущей части работы устойчивость финансового состояния разделяется на следующие виды:

а) абсолютную - показывает излишек источников формирования запасов и затрат;

б) нормальную - запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных средств;

в) неустойчивую - запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных и заемных средств;

г) кризисную - запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования. При этом предприятие становится несостоятельным.

Для анализа устойчивости финансового состояния используются следующие неравенства:

а) абсолютное - $C_{оср} \geq 0$, $I_{зср} \geq 0$, $O_{зиз} \geq 0$;

б) нормальное - $C_{оср} < 0$, $I_{зср} \geq 0$, $O_{зиз} \geq 0$;

в) неустойчивое - $C_{оср} < 0$, $I_{зср} < 0$, $O_{зиз} \geq 0$;

г) кризисное - $C_{оср} < 0$, $I_{зср} < 0$, $O_{зиз} < 0$;

где:

$C_{оср}$ - излишек или недостаток собственных оборотных средств,

$I_{зср}$ - излишек или недостаток источников формирования запасов и затрат,

$O_{зиз}$ - излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов и затрат.

Отрицательные значения показателей $C_{оср}$, $I_{зср}$, $O_{зиз}$ свидетельствуют о том, что предприятие на начало или конец отчетного периода является экономически несостоятельным.

Для оценки экономической несостоятельности предприятия являются следующие коэффициенты:¹⁸

1. коэффициент платежеспособности или покрытия - Кпл;
2. коэффициент соотношения собственных и заемных средств - Ксс;
3. коэффициент финансовой независимости - кфн;
4. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - Кос;
5. коэффициент рентабельности активов - Кра;
6. коэффициент использования мощности - Ким;
7. коэффициент износа основных средств - Кизн.

1). Коэффициент платежеспособности (покрытия) показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и прочих элементов материальных оборотных средств.

Уменьшение коэффициента говорит о низких платежных возможностях предприятия. Но даже при условии своевременных расчетов с дебиторами и реализации, в случае необходимости материальных оборотных средств, акции и облигации предприятия неликвидны. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{пл} = \frac{A_2}{П_2 - (Д_{зк} + К_{зк} + А_п)},$$

¹⁸Положения о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий, утвержденного постановлением Комитета по делам об экономической несостоятельности предприятий при Министерстве экономики Республики Узбекистан от 16 марта 2005 года N ГС-05/0271/1 (рег. N 1469 от 14 апреля 2005 года) (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2005 г., N 15-16, ст. 119)

где А2 - оборотные активы (производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и др.), раздел II актива баланса, строка 300;

П2 - обязательства, раздел II пассива баланса, строка 540;

Дзк - долгосрочные займы и кредиты раздела II пассива баланса, сумма строк (400+410);

Кзк - краткосрочные займы и кредиты, по которым срок возврата не наступил, раздел II пассива баланса, сумма строк (420+430);

Ап - авансы (с истекшим сроком выполнения обязательств), полученные от покупателей и заказчиков, раздел II пассива баланса (строка 440 минус суммы авансовых платежей с истекшим сроком выполнения обязательств).

Если коэффициент платежеспособности на конец отчетного периода имеет значение менее среднеотраслевого показателя (не ниже 1), предприятие по этому показателю считается несостоятельным.

Превышение нормативного значения коэффициента до 4 и выше свидетельствует о замедлении средств в обороте и нерациональном использовании финансовых ресурсов.

2). Коэффициент соотношения собственных и заемных средств определяет степень обеспеченности краткосрочных заемных средств собственными источниками. Понижение коэффициента свидетельствует о несостоятельности предприятия. Коэффициент определяется формулой:

$$K_{cc} = \frac{П1}{П2 - (Дзк+Кзк+Ап)},$$

где П1 - источники собственных средств (уставный капитал, добавленный капитал, нераспределенная прибыль и др.), итог раздела I пассива баланса, строка 390.

Если коэффициент соотношения собственных и заемных средств на конец отчетного периода имеет значение менее среднеотраслевого (не ниже

1), это свидетельствует о несостоятельности предприятия по этому показателю.

3). Коэффициент финансовой независимости свидетельствует об уменьшении (увеличении) финансовой независимости предприятия, увеличении (снижении) риска финансовых затруднений в будущие периоды и определяет гарантии погашения предприятием своих обязательств. Снижение коэффициента свидетельствует о снижении финансовой независимости предприятия, повышении риска финансовых затруднений в будущем, что в свою очередь снижает гарантии погашения предприятием своих обязательств перед кредиторами.

Коэффициент определяется формулой:

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{П}}{\text{ИБ}},$$

где ИБ - итог актива (строка 310) или пассива (строка 550) баланса.

Если коэффициент финансовой независимости на конец отчетного периода составляет менее среднеотраслевого, то предприятие по этому показателю считается несостоятельным.

4). Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости, или соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов. Коэффициент определяется по формуле:

$$K_{oc} = \frac{(П1+Дзк) - A1}{A2},$$

где A1 - долгосрочные активы (основные средства, нематериальные активы, капитальные вложения и др.), раздел 1 актива баланса, строка 110.

Числитель этой дроби показывает, какая сумма собственных средств предприятия направлена в оборотные средства, а знаменатель - сумму всех оборотных средств. Минимальное значение этого коэффициента - 0,1.

Если коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение меньше 0,1 (среднеотраслевого), то предприятие по этому показателю считается несостоятельным.

Основными коэффициентами при определении несостоятельности предприятия являются K_{пл}, K_{сс}, K_{фн}, K_{ос}.¹⁹

5). Коэффициент рентабельности активов (показатель убыточности) показывает уровень прибыльности (убыточности) активов, используемых в финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

$$K_{ра} = \frac{Прдн}{ИБ},$$

где ПрДН - прибыль (убыток) до налогообложения, строка 170 формы N 2 "Отчет о финансовых результатах".

Если коэффициент рентабельности активов за отчетный период имеет значение менее нуля, то предприятие считается убыточным.

6). Коэффициент использования производственных мощностей - показатель, характеризующий степень загрузки производственных мощностей.

¹⁹ Постановление Государственного Комитета Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции О внесении изменения в Положение о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий 19.11.2013 г. N 01/22-26/24 "Собрание законодательства Республики Узбекистан", 2 декабря 2013 года, N 48, ст. 627

$$K_{им} = \frac{Q \text{ факт.}}{Q \text{ проектн.} - (Q \text{ аренд.} + Q \text{ консерв.})}$$

где Q проектн. - максимальный объем выпуска продукции (оказания услуг) за установленный период времени в сопоставимом стоимостном выражении, который может быть достигнут при полном использовании основного технологического оборудования и установленного режима работы;

Q факт. - фактический объем выпущенной продукции (оказания услуг) за отчетный период в сопоставимом стоимостном выражении;

Q арендн. - объемы продукции (сопоставимые) на мощностях, сданных в аренду;

Q консерв. - объемы продукции (сопоставимые) на мощностях, законсервированных по решению правительственных органов.

Если коэффициент использования производственных мощностей за отчетный период ниже 0,6 или среднеотраслевого, то предприятие по данному показателю экономически несостоятельное. Для системы транспорта:

$$K_{им} = \frac{M_{Др.}}{M_{Дх.}}$$

где MДр. - машино-дни в работе подвижного состава;

MДх. - машино-дни в хозяйстве подвижного состава. При этом нормативный коэффициент использования производственных мощностей устанавливается на уровне отраслевого, но не ниже 0,5.

7). Коэффициент износа оборудования - усредненный показатель, характеризующий степень износа основных средств

$$K_{изн} = \frac{И}{О}$$

где И - износ основных средств, строка 011 формы N 1 "Бухгалтерский баланс", О - первоначальная (восстановительная) стоимость основных

средств, строка 010 формы N 1 "Бухгалтерский баланс". Если коэффициент износа основных средств на конец рассматриваемого периода превышает значение 0.5, предприятие по данному показателю является несостоятельным.

Выводы по Главе 1.

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

Финансовая устойчивость предприятия заключается в его способности обеспечить свои запасы соответствующими источниками финансовых ресурсов, способности за счет собственных средств обеспечить финансирование материальных оборотных средств.

Устойчивость финансового состояния предприятия оценивается системой абсолютных и относительных показателей на основе соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность источниками собственных и заемных средств, за исключением кредиторской задолженности и прочих пассивов.

В зависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов, собственных оборотных средств и иных источников формирования запасов можно выделить следующие типы финансовой устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость;
- нормальная финансовая устойчивость;

- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние.

При абсолютной финансовой устойчивости запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников. Нормальная финансовая устойчивость характеризуется тем, что сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных средств, но меньше суммы собственных оборотных и долгосрочных заемных источников. Для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного характера. При неустойчивом финансовом состоянии для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного и краткосрочного характера. Сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных и долгосрочных заемных источников, но меньше суммы собственных оборотных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Кризисное финансовое состояние характеризуется ситуацией, когда сумма запасов и затрат превышает общую сумму нормальных (обоснованных) источников финансирования.

Финансовая устойчивость предприятия может быть восстановлена путем:

- обоснованного снижения суммы запасов и затрат;
- ускорения оборачиваемости капитала в оборотных активах;
- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

II ГЛАВА АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС»

2.1 Общая характеристика предприятия ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС».

Предприятие осуществляет свою деятельность в мясомолочной промышленности, которая является одной из важнейших отраслей пищевой индустрии страны, обеспечивающей население биологически ценными продуктами питания – основными источниками полноценного, незаменимого белка животного происхождения, необходимого для жизнедеятельности человека.

За годы независимости производство мяса и молока в республике увеличилось практически в 2 раза. Согласно правительственной программе мер по расширению и развитию пищевой промышленности в 2012-2015 годы, Узбекистан планирует довести в 2015 году производство мяса до 1,167 млн. тонн, а уровень переработки — с 6,9% до 12,1%.

В частности, намечено увеличение выпуска колбасных изделий с 26,2 тысячи тонн в 2012 году до 35 тыс. тонн в 2015 году и мясных консервов – с 3,96 млн. до 4,65 млн. условных банок.

Рынок мясных товаров стабильно растет в среднем на 10% в год. Объем рынка составляет 6,2 трлн. сумов, или более 712 тыс. тонн продукции. Рост производства и потребления мяса связан как с повышением доходов населения, так и с увеличением предложения, в том числе благодаря государственной поддержке животноводческого сектора.²⁰

Предполагается, что к 2014 году, по сравнению с 2010-м, каждый житель Узбекистана будет потреблять на 13% больше мяса. Наиболее высокие темпы роста будут наблюдаться в потреблении колбасных изделий и мясных полуфабрикатов. К 2014 году оно составит 132,8% к уровню 2010 года.²¹

²⁰ <http://www.anons.uz/> 29.11.2012

²¹ <http://review.uz/ru/>

Основным производителем мясных изделий в Узбекистане является сектор малого бизнеса и частного предпринимательства.

Обеспечение эффективного функционирования предприятия требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать.

С помощью анализа рассмотрим тенденции развития, системно исследуем факторы, определяющие изменения результатов деятельности на примере мясоперерабатывающего предприятия ООО «ТЕГЕН- ДЕЛИКАНС».

Мясоперерабатывающее предприятие ООО «ТЕГЕН- ДЕЛИКАНС» - входит в число крупных предприятий по производству мясопродуктов и полуфабрикатов.

История ООО «ТЕГЕН-ДЕЛИКАНС» начиналась с возведения мясоперерабатывающего предприятия по производству сосисок и вареной колбасы. Именно эти продукты пользуются огромным спросом у покупателей на территории Ташкента и за его пределами.

ООО «ТЕГЕН-ДЕЛИКАНС» осуществляет следующие виды деятельности:

торгово-закупочная деятельность;

мелкооптовая торговля продовольственными товарами;

розничная торговля;

организация складского хозяйства;

создание торговой инфраструктуры, сети магазинов и торговых точек по реализации продовольственных и промышленных товаров, сервис в сфере торговли;

посредническая деятельность;

погрузо-разгрузочные работы;

менеджмент, проведение маркетинговых исследований;

Основными задачами предприятия являются:

а) насыщение рынка товарами народного потребления и оказание услуг;

б) реализация социальных и экономических интересов трудовых коллективов на основе получения прибыли в соответствии с законодательством Республики Узбекистан.

Предприятие имеет удобные подъездные пути, дебаркадер для разгрузки товаров, большие складские помещения. Перед магазинами имеется автостоянка для покупателей. Дислокация магазинов удачна, поскольку они находятся на пересечении нескольких авто пассажирских потоков, недалеко от центральной части города и в густонаселенных районах. Основным рынком сбыта продукции является рынок г. Ташкента и Ташкентская область.

Предприятием планируется – укрепление позиций на рынке, обеспечение высокого качества производимой продукции, освоение новых рынков, внедрение новой продукции, увеличение объемов производства и реализации продукции, а также техническое перевооружение производства.

Техническое перевооружение производства позволит снизить доли условно постоянных расходов в себестоимости, обеспечит более рациональную загрузку мощности, увеличивать производительности труда, а также увеличить рентабельность выпускаемой продукции.

Секрет популярности товарного знака ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС» заключается в оригинальных фирменных рецептах. Здесь всегда заботятся о высоком качестве выпускаемой продукции, стремятся быть надежным и авторитетным партнером.

Фирма работает исключительно на отечественном сырье, которое закупается в сельских хозяйствах регионов, поэтому, покупая продукцию ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС», можно не беспокоиться за свое здоровье и здоровье своих близких.

Мясоперерабатывающий комбинат ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС» имеет современную химико-бактериологическую лабораторию. Всё сырье, поступающее на предприятие, проходит несколько этапов контроля качества. ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС» производит более 20 наименований сосисок,

колбас и мясных изделий. Разнообразные виды этой продукции рассчитаны на покупателей с различным достатком.

Высокое качество всей продукции подтверждено сертификатом соответствия. Профессиональные технологи ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС» постоянно разрабатывают всевозможные новинки с единственной целью - чтобы любому, даже самому взыскательному покупателю пришлось по вкусу продукция фирмы ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС».

Большую часть в структуре продаж занимают вареные колбасные изделия. Примерно по четверти рынка приходится на полукопченые изделия и мясокопчености. Причем реализация последних существенно возросла за последние три года.

Одной из важных причин такой динамики, помимо роста доходов населения, является улучшение доступа потребителей к колбасным изделиям. В частности, за счет таких факторов, как: расширение возможностей по хранению скоропортящихся продуктов как на уровне производства, так и на уровне розничной торговли; рост количества и ассортимента выпускаемых колбасных изделий; рост количества точек розничной торговли.

В настоящий момент, Правительство Узбекистана делает упор на активное развитие переработки мясной и молочной продукции. Так, Президент Узбекистана своим постановлением предоставил ряд налоговых и таможенных льгот производителям мясомолочной продукции.

В частности, от уплаты таможенных платежей освобождается импорт технологического оборудования, запасных частей к ним, вспомогательных материалов, ингредиентов, компонентов, используемых при производстве и переработке мяса и молока, не производимых в республике.

Также снижена ставка единого налогового платежа на 50% микрофирмам и малым предприятиям, специализирующимся на переработке мяса и молока по основному виду деятельности. Учитывая рост количества производителей как в мясной, так и рыбной промышленности, с одной стороны, на рынке усилится конкуренция между игроками, с другой –

несколько упадет рентабельность производства. Насыщение рынка г. Ташкента будет подталкивать поставщиков переработанных видов мясных и рыбных товаров искать новые рынки сбыта на региональном уровне. В этих условиях наиболее конкурентоспособными станут те предприятия, которые сумеют выстроить эффективную стратегию выхода на региональные рынки.

2.2. Анализ финансовой устойчивости ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»

Для детального отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов используется система показателей финансовой устойчивости.

Таблица 3.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» за 2011-2013 гг. (тыс.сум.)

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Отклонение (+,-)	
				2012 г. к 2011 г.	2013 г. к 2012 г.
Запасы и затраты	115041	186526	160489	71485	-26037
Наличие собственных оборотных средств	161071	194736	230568	33665	35832
Функционирующий капитал	163417	207363	236438	43946	29075
Общая величина основных источников формирования запасов	163417	237645	236438	74228	-1207
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	46030	8210	70079	-	-
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	48376	20837	75949	-	-
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	48376	51119	75949	-	-

Трехкомпонентный показатель	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)	-	-
-----------------------------	---------	---------	---------	---	---

Источник: данные финансовой отчетности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»

Разница между показателями источников формирования собственных оборотных средств и величины внеоборотных активов показывает наличие собственных оборотных средств, которые увеличились в 2012 г. по сравнению с 2011 г. на 33665 тыс.сум., а в 2013 г. по сравнению с 2012 г. увеличилась на 35832 тыс.сум.

ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» за весь анализируемый период находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии, при котором запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников.

Проанализируем структуру источников ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» и оценим степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассчитаем показатели, представленные в таблице 4.

Таблица 4.

Относительные показатели финансовой устойчивости
ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» за 2011-2013 гг.

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Отклонение (+,-)	
				2012 г. к 2011 г.	2013 г. к 2012 г.
1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	0,69	0,81	0,75	0,12	-0,05
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,45	0,43	0,46	-0,02	0,03
3. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,59	0,55	0,57	-0,04	0,02
4. Коэффициент финансирования	1,46	1,24	1,33	-0,22	0,09
5. Коэффициент финансовой устойчивости	0,60	0,58	0,58	-0,02	0,00

Источник: данные финансовой отчетности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) показывает, сколько заемных средств организация привлекала. Нормативное ограничение не выше 1,5. ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» пользуется заемными средствами не в небольшом объеме.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Нормативное ограничение 0,1, оптимальное больше 0,5. Данный коэффициент на ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» ниже оптимального значения. Снижение данного показателя в 2012 г. по сравнению с 2001 г. 0,02 пункта произошло за счет увеличения стоимости внеоборотных активов.

Коэффициент финансовой независимости показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Нормативное ограничение от 0,4 до 0,6. На данном предприятии коэффициент выше нормы, что свидетельствует о независимости предприятия от внешних финансовых источников.

Коэффициент (финансирования) показывает величину заемных средств, приходящихся на каждый сум собственных средств, вложенных в активы предприятия. Коэффициент финансирования на предприятии ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» выше оптимального значения.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю долгосрочных источников финансирования в валюте баланса. Нормативное ограничение больше 0,6. На ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» данный коэффициент в норме.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие не зависит от внешних кредиторов.

Для анализа ликвидности баланса ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» произведем группировку активов по степени убывающей ликвидности, а пассивов – в порядке возрастания сроков погашения (таблица 5).

Таблица 5.

Анализ ликвидности предприятия ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» за 2011-
2013 гг.

Группы показателей	Сумма, тыс.сум.			Группы показателей	Сумма, тыс.сум.			Платежный излишек (+), недостаток (-)		
	2011 г.	2012 г.	2013 г.		2011 г.	2012 г.	2013 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Наиболее ликвидные активы	35482	17637	122287	Наиболее срочные обязательства	187674	193331	250344	-152192	-175694	-128057
Быстрореализуемые активы	197596	241327	209096	Краткосрочные обязательства	4879	36367	6053	192717	204960	203043
Медленно реализуемые активы	122892	192965	165331	Долгосрочные пассивы	2346	12627	5870	120546	180338	159461
Труднореализуемые активы	122795	124009	122866	Постоянные пассивы	283866	333613	357313	-161071	-209604	-234447
БАЛАНС	478765	575938	619580	БАЛАНС	478765	575938	619580	0	0	0

Источник: данные финансовой отчетности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»

По данным таблицы 5 можно сделать вывод, что за анализируемый период наибольшую сумму занимали быстрореализуемые активы и постоянные пассивы.

Баланс за весь анализируемый период был неликвиден, т.к. выполнялись не все условия ликвидности. За анализируемый период не хватало наиболее ликвидных активов на покрытия срочных обязательств. Таким образом, на предприятие необходимо увеличить денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Финансовые коэффициенты платежеспособности рассмотрим в таблице 6.

Таблица 6

Динамика показателей платежеспособности
ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» за 2011-2013 гг.

Показатели	Рекомендуемые значения	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Отклонение (+,-)	
					2012 г. к 2011 г.	2013 г. к 2012 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1-0,7	0,184	0,08	0,48	-0,107	0,40
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-0,8	1,21	1,13	1,29	-0,08	0,17
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,0	1,85	1,97	1,94	0,12	-0,03

Источник: данные финансовой отчетности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»

Данные таблицы свидетельствуют о том, что коэффициент абсолютной ликвидности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» в 2013 г. по сравнению с 2012 г. вырос и составил 0,48 а по сравнению с 2011 г. снизился на 0,107. Это отражает тот факт, что наиболее ликвидные активы занимали в 2011-2013 гг. незначительную долю от текущих активов и доля их участия в покрытии текущих обязательств находится на низком уровне.

Коэффициент быстрой ликвидности составляет от 1,21 до 1,29. Высокая доля дебиторской задолженности в общем объеме средств отрицательно сказывается на платежеспособности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период находится в нормативном значении. Таким образом, по данным расчетов ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» относится к предприятиям с удовлетворительным финансовым состоянием.

Выводы по II Главе Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает

ли состояние ее активов и пассивов задачам финансово - хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность определить достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» за весь анализируемый период находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии, при котором запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников.

Вместе с тем, было выявлено, что баланс за весь анализируемый период был неликвиден, т.к. выполнялись не все условия ликвидности. За анализируемый период не хватало наиболее ликвидных активов на покрытия срочных обязательств. Таким образом, на предприятие необходимо увеличить денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Анализ свидетельствуют о том, что коэффициент абсолютной ликвидности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» в 2013 г. по сравнению с 2012 г. вырос и составил 0,48, а по сравнению с 2011 г. снизился на 0,107. Это отражает тот факт, что наиболее ликвидные активы занимали в 2011-2013 гг. незначительную долю от текущих активов и доля их участия в покрытии текущих обязательств находится на низком уровне. Высокая доля дебиторской задолженности в общем объеме средств также отрицательно сказывается на платежеспособности ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС»

III ГЛАВА НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС»)

3.1. Резервы повышения финансовой устойчивости малых предприятий.

Основным производителем мясных изделий в Узбекистане является сектор малого бизнеса и частного предпринимательства. Президент Республики Узбекистан Каримов И.А. подчёркивал «Свидетельством прогрессивных изменений структуры нашей экономики является все возрастающая в ней роль малого бизнеса и частного предпринимательства. Только в истекшем году открыли свое дело свыше 26 тысяч субъектов малого бизнеса, а общее количество действующих предприятий этого сектора составило на конец года 190 тысяч. Сегодня в этой сфере создается около 55,8 процента валового внутреннего продукта против 31 процента в 2000 году. На долю малого бизнеса в настоящее время приходится 23 процента всего объема производимой промышленной продукции, практически весь объем рыночных услуг, 18 процентов экспорта продукции, 75 процентов всех занятых в отраслях экономики. Как видим, несмотря на свои малые формы, этот бизнес играет все большую роль в устойчивом развитии нашей экономики, решении проблем трудовой занятости и росте благосостояния нашего народа.»²²

Вместе с тем, обеспечение финансовой устойчивости этих предприятий является одной из актуальных задач. Устойчивость предприятия характеризует финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями и государством.

²² Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год. Ташкент.- Узбекистон 2014

В рамках совершенствования финансового состояния предприятий мясоперерабатывающей промышленности в Республике Узбекистан используются специальные экономические инструменты инвестиционного характера, в которых особая роль отводится государственной поддержке малых предприятий:

инвестиционная поддержка развития (создание собственной сырьевой базы с учетом качественных параметров и требований технологии переработки;

создание цехов по первичной переработки продукции животноводства; организация утилизации отходов) и инвестиционная поддержка технического обновления для глубокой переработки мяса и инноваций.

Обоснованы критерии государственной поддержки социально ориентированных предприятий отрасли, позволяющие увязать интересы предприятий в рамках их эффективного развития и государства с позиций обеспечения продовольственной безопасности.

Обобщая опыт поддержки малых предприятий, при формировании инструментов государственной поддержки необходимо учитывать ряд условий:

- меры государственной поддержки должны быть гибкими с учетом изменения экономического состояния в отрасли;

- механизм государственной поддержки должен быть достаточно понятным и прозрачным для производителя;

- меры государственной поддержки необходимо увязывать не только с обеспечением эффективности предприятий производства и переработки мяса, но и социальную составляющую продукции отрасли;

- система государственной поддержки должна способствовать структурной перестройке и развитию интеграционных процессов сельскохозяйственных производителей и мясоперерабатывающих предприятий исходя из цели «высокое качество и доступная цена» конечной мясной продукции для населения;

- производители мясной продукции, получающие государственную поддержку, должны выполнять определенные условия и обязательства перед государством.

Государственное регулирование интеграционных процессов прежде всего касается повышения инвестиционной привлекательности отрасли.

Государственные инструменты инвестиционного характера должны быть разделены по двум направлениям:

1) инвестиционная поддержка развития: создание собственной сырьевой базы с учетом качественных параметров и требований технологии переработки; создание цехов по первичной переработке продукции животноводства; организация утилизации отходов;

2) инвестиционная поддержка технического обновления предприятий в части приобретения оборудования для глубокой переработки мяса и инноваций.

Для мясоперерабатывающих предприятий такими критериями могут выступать:

1) соотношение поставок отечественного и импортного сырья, используемого в производстве;

2) изменение структуры сырьевых ресурсов;

3) качество сырьевых ресурсов;

4) повышение качества продукции за счет внедрения нового оборудования.

Оказание прямой государственной поддержки требует определения конкретных критериев отбора промышленных предприятий с учетом отраслевых особенностей. В литературе предложен механизм совершенствования государственного регулирования повышения конкурентоспособности мясной промышленности (табл.6).

Направления государственного регулирования развития
предприятий мясной промышленности

Детерминанты финансовой устойчивости	Инструменты государственного воздействия
Производственные условия	Создание благоприятного инвестиционного климата
	Демографическая политика и политика занятости
	Научно-техническая политика государства
Условия спроса	Регулирование доходов населения
	Совершенствование системы госзаказов
	Прямая продовольственная поддержка населения
Родственные поддерживающие отрасли	и Государственное регулирование развития животноводства
	Создание условий для развития отечественного машиностроения для мясной промышленности
	Регулирование цен на энергоносители
Внутриотраслевая конкуренция	Регулирование ВЭД
	Техническое регулирование
	Налоговая политика
	Стимулирование и поддержка кластеров
	Государственные целевые программы
	Антимонопольное регулирование

Источник: составлено автором.

На сегодня одной из наиболее актуальных мер регулирования мясной промышленности является техническое регулирование (формирование законодательных основ контроля качества сырья и мясной продукции).

Повышение финансовой устойчивости зависит также от усилий самого предприятия. Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором - величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансовых состояний, будут:

пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов.

Наиболее безрисковым способом пополнения источников формирования запасов следует признать увеличение реального собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли или за счет распределения прибыли после налогообложения в фонды накопления при условии роста части этих фондов, не вложенной во внеоборотные активы.

Снижения уровня запасов происходит в результате планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей.

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

Организация прогнозирования финансовой устойчивости необходима, прежде всего, для того, чтобы увязать источники поступления и направления использования собственных денежных средств.

В настоящее время важно не только проанализировать финансовое состояние предприятия, но и спрогнозировать финансовую устойчивость, а также разработать мероприятия по улучшению финансового состояния. Мероприятия можно представить в виде таблицы 7.

Наряду с этими мероприятиями могут быть предложены такие мероприятия, как:

- сдача в аренду неиспользуемых основных средств организации, что может обеспечить увеличение ее доходов и в конечном счете прибыли, т. е. увеличение итога 3 раздела пассива баланса и соответственно раздела 2 актива баланса;

- продажа части основных средств (ненужных, неэффективно используемых) как способа расчета с кредиторами и способа снижения налогового пресса в части налога на имущество, хотя следует отметить, что

этот способ и длителен, и в отдельных случаях нежелателен, поскольку сразу же ведет к сокращению имущественного и производственного потенциала организации);

Таблица 7

Мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС»

Состав мероприятий	Внутренний эффект, получаемый предприятием
1. Создание резервов из валовой и чистой прибыли	Повышение в стоимости имущества доли собственного капитала, увеличение величины источников собственных оборотных средств
2. Усиление работы по взысканию дебиторской задолженности	Повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами
3. Снижение издержек производства	Снижение величины запасов и затрат, повышение рентабельности реализации
4. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности	Ритмичности поступления средств от дебиторов, большой «запас прочности» по показателям платёжеспособности

Источник : составлено автором.

Также руководству ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС» необходимо сделать акцент на принятии мер по недопущению просроченной кредиторской задолженности, что приводит к начислению штрафов и к ухудшению финансового положения предприятия.

3.2. Рекомендации и предложения по улучшению финансового состояния предприятия

Проведенное исследование позволяет утверждать, что на предприятии необходима разработка и внедрение мероприятий, направленных на повышение устойчивости финансового состояния.

С целью повышения устойчивости финансового состояния на ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» необходимо выполнение комплекса мер. В данной работе рассматривается такой аспект деятельности предприятия, как выбор источника финансирования.

Состояние финансовой устойчивости предприятия зависит от выбора наиболее эффективного источника финансирования деятельности предприятия. Для обеспечения потребностей колбасного производства охлажденным сырьем и создания страхового запаса сырья на холодильнике предприятие вынуждено было привлекать заемные средства. По нашему мнению, для предприятия большую роль может сыграть использование лизинга.

Решение об использовании лизинга (и его конкретных схем) при осуществлении конкретного проекта принимается на основе сравнения его с другими доступными формами финансирования инвестиций в каждом конкретном случае.

Проблема: необходимость в привлечении инвестиций по наиболее эффективной схеме финансирования

1 шаг: выявление всех доступных схем финансирования

2 шаг: предварительный отсев заведомо неэффективных схем финансирования

Определение целесообразного срока финансирования, валюты финансирования и схемы погашения основной суммы долга с таким расчетом, чтобы по каждому инструменту финансирования осталось только по одному варианту

3 шаг: количественный анализ

Отбор и оценка качественных факторов влияющих на принятие решения и имеющих достаточную значимость для экспертного анализа

4 шаг: экспертный анализ / анализ лица, принимающего решение

Результат: выбор рациональной схемы привлечения инвестиций на базе совокупного показателя эффективности

Используя выше приведенную схему, производим выбор наиболее удобного и выгодного инструмента финансирования для предприятия ООО «ТЕГЕН - ДЕЛИКАНС».

1 шаг: выявление всех доступных схем финансирования

1. Покупка за счет собственных средств.
2. Аренда.
3. Лизинг.
4. Кредит банка.

2 шаг: предварительный отсев заведомо неэффективных схем финансирования.

Покупка за счет собственных средств. В отличие от лизинга и аренды покупка за счет собственных средств или с использованием банковского кредита дает предприятию право собственности на приобретаемое основное средство в момент покупки.

Покупка за счет собственных средств позволяет приобрести имущество с минимальными затратами, так как в этом случае в сделке отсутствуют сторонние организации, услуги которых необходимо оплачивать в том или ином виде. Вместе с тем такая покупка требует сразу значительного отвлечения денежных средств, что не всегда возможно и удобно для предприятия, так как в этом случае ограничиваются возможности использования этих средств на другие нужды.

В нашем случае у предприятия отвлечения денежных средств негативно скажется на текущей деятельности. Так же приобретение объектов основных средств за счет собственных инвестиционных ресурсов лишит предприятия возможности их альтернативного использования.

Аренда. В условиях аренды конечный финансовый результат деятельности предприятия во много зависит от размера арендной платы. Чем выше арендная плата, тем меньше налогооблагаемая прибыль, что скажется на снижении налогов и отчислений от прибыли.

Но в этом случае сократится и сама прибыль. Из всех полученных предложений в нашем случае арендная плата была очень высокой и заведомо такая сделка не принесет прибыль. Вместе с тем амортизационные отчисления, входящие в состав арендной платы, не пополняют собственные источники и уменьшают суммы средств на расчетном счете.

3 шаг: Предприятию ООО «ТЕГЕН- ДЕЛИКАНС» для расширения парка технологического оборудования требуется приобрести 3 конвекционных печи 43 DX GARBIN общей стоимостью 96 900 000 (информация о стоимости искажена в целях конфиденциальности).

В связи с нерациональностью использования свободных денежных средств для непосредственной покупки активов, руководством предприятия анализируются два способа использования заемного капитала - в форме лизинга и кредита на 3 года.

Рассмотрев все поступившие предложения, руководство остановилась на самых оптимальных:

- ОАО Банк «Асака» предлагает кредит на условиях:

- порядок погашения кредита — ежемесячными равными долями;
- процентная ставка — 14% годовых с ежемесячной выплатой

процентов за кредит;

- первоначальный взнос — 25% от стоимости

- ЗАО «Узбек Лизинг Интернешнл А.О. » предлагает лизинг на условиях:

- процентная ставка — 16%
- процентная доля финансирования — 3%
- предоплата — 3 ежемесячных платежа
- Комиссия за проработку — 1% от суммы финансирования

Расчет затрат:

- Кредит на сумму 116 280 000 сум (19 380 000 – 20% НДС)

Первоначальный взнос с зачислением в депозит (25%)	29 070 000
Сумма банковского участия	87 210 000
Ежемесячный платеж по основному долгу	2 422 500
Платежи по процентам	16 065 489
Итого платежи	100 852 989
Итого	129 922 989

- Лизинг на оборудование общей стоимостью 96900000 сум

Стоимость оборудования	96 900 000
Ежемесячная сумма платежа	119 140
Предоплата за 3 месяца	357 420
Общая сумма лизинга	4 289 040
Комиссия за проработку (1% от суммы финансирования)	28 980
Страхование залога за весь период лизинга	6 521
Нотариальное оформление договора о залоге	2 174
0,5% страхование оборудования за первый год лизинга	483 000
Всего предлизинговые расходы	520 675
Итого лизинговые расходы	4 809 715
Итого	101 709 715

-3 шаг: Расчет эффективности лизинга

Наименование	Лизинг	Кредит
Стоимость оборудования	96 900 000	96 900 000
НДС	0	19 380 000
Итого расходы	101 709 715	129 922 989
Налог на имущество (3.5%)	0	10 988 460
Итого	101 709 715	140 911 449
Удорожание оборудования	1.05	1.45
Величина экономии средств по сравнению с кредитом		39 201 734
Экономия в % от стоимости оборудования		40,46%

Разница реальных расходов предприятия при схемах лизинга и кредита даёт экономию средств предприятия при схеме лизинга в размере: 39 201 734 сум, что составляет 40,46% от стоимости покупки оборудования.

Выводы. Наиболее часто на практике эффективность финансового лизинга определяется посредством его сравнения с использованием схемы банковского кредитования. Лизинг основывается на тех же принципах, что и кредит: срочность, платность, возвратность. Когда необходимо провести сравнение кредита и лизинга, чаще всего специалисты обращают внимание на налоговые льготы, предусмотренные законодательством при финансовой аренде.

Кроме того, рассмотрим еще ряд направлений повышения финансовой устойчивости анализируемого предприятия. В целях повышения выхода

готовой продукции с 1 тонны сырья рекомендуется расширение внедрения в производство новых видов высококачественных специй и пищевых добавок, а также белков жирового и растительного происхождения. Для максимального сокращения потерь, а также увеличения сроков хранения продукции рекомендуется применение новых видов и типов оболочек для вареных колбас, сосисок и сарделек

Кроме того, нужно внедрить применение новых видов упаковки с использованием современных материалов и высокопроизводительных упаковочных автоматов с вакуумированием, что также увеличивает сроки хранения мясных продуктов и улучшает их товарный вид.

С целью удлинения сроков хранения и реализации мясной продукции, сохранения качественных показателей нужна реконструкция компрессорной для увеличения мощности холодильных камер. Благодаря грамотно проведенной реконструкции и модернизации производства предприятие будет наращивать объемы производства мясной продукции и займет более заметное положение на рынке мясопродуктов .

Для выполнения программы по увеличению объемов производства мясопродуктов нужно запланировать комплекс мер по техническому и технологическому переоснащению организации путем внедрения нового оборудования, расширения ассортимента и освоения новых видов продукции.

Определив потребности предприятия в кадрах, руководителю ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» рекомендуется разработать программу, удовлетворяющую данную потребность, которая может включать график мероприятий по привлечению, найму, подготовке и продвижению работников, требующихся для реализации целей организации. Также в качестве рекомендации можно предложить руководству ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» формирование кадров производить на базе собственного персонала, т. к. данное мероприятие обходится дешевле, чем привлечение работников извне.

При помощи анализа финансового состояния, становится очевидным, что в условиях рынка руководству ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» необходимо не только осваивать новые методы и технику управления, но и менять стратегию в целом.

Для этого необходимо:

- проанализировать спрос на предоставление новых услуг, которые отвечают возможностям фирмы;
- обеспечить эффективную рекламу предприятия;
- проводить активную коммерческую деятельность (например, сбыт товаров других фирм, сдача в аренду пустующих помещений и территорий, и т. п.)
- уменьшение производственных издержек и накладных расходов по производимым фирмой товарам и услугам.

Если предприятие намерено получать прибыль, нужно продавать продукцию, а для этого необходимо искать покупателя, выявлять его нужды, создавать соответствующие товары, продвигать их на рынке договариваться о ценах.

Как показал проведенный анализ, ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» обладает значительной товарно-материальной базой и достаточным производственным потенциалом для ведения хозяйственной деятельности.

Поэтому для того, чтобы обеспечить производство и сбыт своей продукции, анализируемому предприятию рекомендуется пересмотреть свою ценовую политику, в надежде, что снижение цен вызовет благожелательную ответную реакцию потребителей. Руководству ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» необходимо было иметь собственную методику установления оптимальной цены посредством изучения цен конкурентов.

Таким образом, можно подвести следующий итог. Произведя анализ финансовой деятельности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС», мы можем отметить, что за исследуемый период предприятие оказалось относительно финансово устойчивым, оборотные средства стали использоваться более

эффективно, результатом этого являются положительные финансовые от реализации произведенной им продукции.

В заключении нужно сказать, что если руководство ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС» займется стратегическим планированием финансов, а также других основополагающих систем управления бизнесом, и активно применит хотя бы предложенные в данной работе мероприятия, то предприятие не только сохранит основную долю объемов производства и реализации продукции, но и улучшить свои финансовые результаты.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное теоретическое исследование и оценка финансовой устойчивости предприятия ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС», позволили нам сделать следующие выводы и предложения:

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

Финансовая устойчивость предприятия заключается в его способности обеспечить свои запасы соответствующими источниками финансовых ресурсов, способности за счет собственных средств обеспечить финансирование материальных оборотных средств. Она является основным критерием надежности организации как коммерческого партнера. Высокая финансовая зависимость может привести к потере платежеспособности предприятия. Поэтому оценка финансовой устойчивости является важной задачей финансового анализа.

Задачи анализа финансовой устойчивости включают в себя: определение уровня и типа финансовой устойчивости, выявление факторов, влияющих на размер собственных оборотных средств.

На финансовую устойчивость предприятия оказывают влияние внутренние и внешние факторы, так как финансовое состояние предприятия является результатом грамотного и рационального управления комплексом всех факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности. Условием финансовой устойчивости предприятия является наличие у него активов, по составу и объемам отвечающих задачам его перспективного развития и надежных источников их формирования.

Важными факторами, определяющими платежеспособность предприятия, являются своевременное осуществление операций, зафиксированных в финансовом плане, пополнение по мере возникновения

потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли и увеличения скорости оборота оборотных активов.

Внешние факторы не зависят от решений руководства и коллектива предприятия – это общие экономические и социальные условия хозяйствования.

Устойчивость финансового состояния предприятия оценивается системой абсолютных и относительных показателей на основе соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса. Различают абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный тип финансовой устойчивости. Определение типа финансовой устойчивости позволяет выявить финансовую ситуацию, в которой предприятие находится и получить качественную характеристику его финансового состояния.

Относительные показатели, характеризующие финансовую устойчивость можно разделить на две группы: 1) показатели, определяющие состояние оборотных средств; 2) показатели, определяющие состояние основных средств и степень финансовой независимости.

Произведя анализ финансовой деятельности ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС», мы можем отметить, что за исследуемый период предприятие оказалось относительно финансово устойчивым, оборотные средства стали использоваться более эффективно, результатом этого являются положительные финансовые от реализации произведенной им продукции.

Рекомендации, позволяющие улучшить финансовое состояние предприятия ООО «ТЕГЕН – ДЕЛИКАНС».

Для стабилизации финансового состояния предприятия предлагается провести следующие мероприятия:

1. необходимо в первую очередь изменить отношение к управлению производством;
2. осваивать новые методы и технику управления;
3. усовершенствовать структуру управления;
4. совершенствовать и обучать персонал;

5. совершенствовать кадровую политику;
6. продумывать и тщательно планировать политику ценообразования;
7. изыскивать резервы по снижению затрат на производство;
8. активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансами предприятия.

И, в первую очередь, необходимо уделить больше внимание постановке на предприятии оперативного анализа финансового состояния. В целях чего предлагается:

1. автоматизировать существующую систему бухгалтерского учета предприятия;
2. вменить главному бухгалтеру в обязанность функции финансового планирования, анализа и контроля;
3. приобрести и установить программное обеспечение по организации финансового анализа;
4. внедрить в практику планирование дебиторской и кредиторской задолженности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

НОРМАТИВНЫЕ ДОКУМЕНТЫ

1. Конституция Республики Узбекистан: принята 8 декабря 1992 г. на одиннадцатой сессии Верховного Совета Республики Узбекистан двенадцатого созыва. // В настоящую Конституцию внесены изменения в соответствии с Законом Республики Узбекистан от 28.12.1993 г. N 989-ХИ, Законом Республики Узбекистан от 24.04.2003 г. N 470-И.

2. Гражданский кодекс Республики Узбекистан от 29 августа 1996 г.

3. Закон Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете», Ташкент 1996 год.

4. Закон Республики Узбекистан «О предприятиях в Республике Узбекистан» Т. 1991г.

5. Положение «О составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции работ, услуг и о порядке формирования финансовых результатов» (Утверждено Постановлением КМ РУ 25.12.03 г.)

6. Национальные стандарты бухгалтерского учета Республики Узбекистан (№.№.1-22).-Т.1998-2004 й.

7. Указ Президента Республики Узбекистан "О мерах по кардинальному сокращению статистической, налоговой, финансовой отчетности, лицензируемых видов деятельности и разрешительных процедур" от 16 июля 2012 г ода N УП-4453 (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2012 г., N 29, ст. 327)

8. Постановление Государственного Комитета Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции О внесении изменения в Положение о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий 19.11.2013 г. N 01/22-26/24 "Собрание законодательства Республики Узбекистан", 2 декабря 2013 года, N 48, ст. 627

9. Положения о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий, утвержденного постановлением Комитета по делам об экономической несостоятельности предприятий при Министерстве экономики Республики Узбекистан от 16 марта 2005 года N ГС-05/0271/1 (рег. N 1469 от 14 апреля 2005 года) (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2005 г., N 15-16, ст. 119)

РАБОТЫ ПРЕЗИДЕНТА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

КАРИМОВА И.А.

10. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. - Т.: Узбекистан, 2009. -С.16.

11. Каримов И.А. Наша главная задача – дальнейшее развитие страны и повышение благосостояния народа. -Т.: «Узбекистан». 2010.

12. Каримов И.А. Модернизация страны и построение сильного гражданского общества- наш главный приоритет. –Т.: «Узбекистан», 2010.

13. Каримов И.А. 2012 год станет годом понятия на новый уровень развития нашей Родины. . -Т.: «Узбекистан». 2012.,48с.

14. Каримов И.А. Наша главная цель – решительно следовать по пути широкомасштабных реформ и модернизации страны. Т.: «Узбекистан», 2013.

15. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год .-Ташкент - «Узбекистан» 2014год.

МОНОГРАФИИ И ЖУРНАЛЬНЫЕ СТАТЬИ.

16. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.В. Ефимова [и др.] – М.: Издательство «Омега-Л», 2013.

17. Анализ финансовой отчетности: Учебник. – 2-е изд. / Под общ. ред. М.А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012.

18. Большой экономический словарь. Экономика, финансы, бухгалтер, налоги, страхование, маркетинг, менеджмент, управление. 2-е изд., переработанное и дополненное // Автор и составитель А.Б. Борисов. – М: Книжный мир, 2010.

19. Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2011. - 240 с.

20. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика / С.В. Дыбаль. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2009. – 304 с.

21. Ендовицкий Д.А. Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д.А. Ендовицкий. – М.: Издательский дом «КноРус», 2010. – 374 с.

22. Зуб А.Т. Стратегический менеджмент: теория и практика: Учебное пособие для вузов. - М.: ИД "ФОРУМ": ИНФРА-М, 2010. - 415 с.

23. Иванов В.А., Авакян К.Г. Сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности предприятия / В.А. Иванов, К.Г. Авакян // Вестник Удмуртского университета. – 2010.- Вып.3. – С. 22-28.

24. Кибиткин А.И. , Рапницкая Н.М. и др. Финансовый анализ: риски, кредитоспособность, инвестиции . Издательство "Академия Естествознания", 2013 год

25. Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2011. – 480 с.

26. Кован С.Е. «Финансовая устойчивость предприятия и её оценка для предупреждения его банкротства» / С.Е. Кован, Е.П. Кочетков // Экономический анализ: теория и практика – 2009г. – № 15.

27. Матвеева М.А. Определение инвестиционной привлекательности предприятия путем анализа его финансового состояния / М.А. Матвеева // Проблемы современной экономики. – 2012. - № 4 (44). – С. 205 – 209.

28. Матвеев Т.Н. Оценка инвестиционной привлекательности

предприятия / Т.Н. Матвеев // Электронное научное издание «Труды МГТА: электронный журнал».

29.Позднякова, В.Я. Экономический анализ / В.Я. Поздняков, В.М. Прудников. - М.: ИНФРА-М, 2011. – 491 с.

30.Савицкая Г.В.. Экономический анализ: Учебник. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013.

31.Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 296 с.

ЭЛЕКТРОННЫЕ РЕСУРСЫ.

32.<http://www.zerkalo21.uz/>

33.<http://www.uzdaily.uz/>

34.<http://kommersant.uz/>

35.<http://www.zabgu.ru/s>

36.<http://www.risk24.ru/>

37.<http://www.ite-uzbekistan.uz/vis/worldfood/rus/index.php>

38.[http:// www coolidea.ru](http://www.coolidea.ru)

39.<http://www.b2b-center.ru/> ОАО «Центр развития экономики».

40.<http://www.gorizont.uz/cgi-bin/main.cgi>

41.<http://www.investuzbekistan.uz>.

42. <http://www.uzinfoinvest.uz>

43.<http://www.ecsocman.edu.ru>

44.<http://www.gkilicenz.uz/>

45.[http:// www.stat.uz](http://www.stat.uz)

46.[http:// www.uza.uz](http://www.uza.uz)

47.[http:// www.ceep.uz](http://www.ceep.uz)

48.<http://www.unilib.org/page>.