

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( **Н И У « Б е л Г У »** )

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ**

**Кафедра финансов, инвестиций и инноваций**

**ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ  
РЕСУРСОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

**Выпускная квалификационная работа студента**

**заочной формы обучения  
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»  
5 курса группы 06001251  
ПОДГОРНОЙ ВАЛЕРИИ ГЕННАДЬЕВНЫ**

Научный руководитель  
к.э.н., доцент кафедры  
финансов, инвестиций и инноваций  
Гулько А.А.

**БЕЛГОРОД 2017**

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ .....	6
1.1. Экономическое содержание финансовых ресурсов предприятия ...	6
1.2. Источники формирования финансовых ресурсов предприятия ....	15
1.3. Показатели финансовой устойчивости предприятия .....	21
ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ АКТИВАМИ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ»).....	29
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО ИЦ «Технолог» .....	29
2.2. Анализ формирования финансовых ресурсов ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» .....	32
2.3. Анализ финансовой устойчивости ООО ИЦ «Технолог» .....	37
2.4. Направления совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов ООО ИЦ «Технолог» .....	45
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	54
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ .....	56
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	62

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** На сегодняшний день основным звеном экономики в рыночных условиях хозяйствования являются предприятия, которые выступают в роли хозяйствующих субъектов.

Для осуществления хозяйственной деятельности, получения продукции, доходов и накоплений они используют материальные, трудовые, финансовые ресурсы. Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование определяют хорошее финансовое положение предприятия: платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. Важнейшей задачей российских предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы экономической системы в целом. Поэтому на сегодняшний день данная тема выпускной квалифицированной работы наиболее актуальна.

**Степень научной разработанности.** Проблемами формирования и использования финансовых ресурсов, механизмом их функционирования занимались и занимаются российские и зарубежные ученые: Балабанов Л. Т., Бирман А. М., Брингхэм Е., Дж. Ван Хорн, Вахрин П. И., Гапенски Л., Дробозина Л. А., Ковалев В. В., Крейнина М. Н., Моляков Д. С., Мухин В. М., Павлова Л. Н., Родионова В. М., Стоянова Е. С., Чуб Н. Г., Шеремет А. Д., Шохин Е. И., Шуляк П. Н., Дж. К. Шиш и многие другие. Однако, некоторые вопросы, относящиеся к сущности финансовых ресурсов предприятий, отсутствие разработок по управлению финансовыми ресурсами в условиях российской практики, механизма их формирования и использования исследованы недостаточно.

**Цель выпускной квалифицированной работы** заключается в анализе формирования и эффективности использования финансовых ресурсов исследуемого предприятия, и рассмотрении рекомендации по управлению финансовыми ресурсами.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи:**

- изучить теоретические основы формирования и использования финансовых ресурсов;
- провести исследования использования денежных активов и предложить направления совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов предприятия.

**Объектом исследования** выступает процесс использования финансовых ресурсов ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ».

**Предметом исследования** являются финансовые ресурсы предприятия их формирование и использование.

**Теоретической основой** при написании выпускной квалифицированной работы использовались труды российских и зарубежных ученых и специалистов таких как: И.Т. Балабанов, В.П. Зайков, П.А. Левчаев, А.М. Литовских, Т.П. Николаев, А.М. Фридман и др.

**Методологическая основа** выпускной квалифицированной работы включает: методы экономико-статистической обработки информации, а также системного финансово-экономического анализа

**Информационную базу выпускной квалифицированной работы** составили научные источники, статистические источники, периодическая печать и электронные ресурсы, финансовая отчетность и другие нормативные документы организации.

**Практическая значимость выпускной квалифицированной работы** заключается в результатах исследования, которые могут быть внедрены в практику в исследуемой организации.

**Структура выпускной квалифицированной работы.** Работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка литературы. Работа изложена на 60 страницах печатного текста, содержит 18 таблиц, 2 рисунка.

## ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

### 1.1. Экономическое содержание финансовых ресурсов предприятия

В современных условиях характерно увеличение роли финансов в функционировании предприятий в системе хозяйствования. Среди экономических категорий наиболее сложной является категория «финансовые ресурсы». Сущность этой категории ученые-экономисты трактуют по-разному, по мнению многих, финансовые ресурсы – это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятий.

Практика свидетельствует, что финансово константные российские предприятия ориентированы на адаптацию к сложным рыночным условиям хозяйствования, выявление и оптимальное приложение своих конкурентных преимуществ на различных типах рынка, увеличение своей рыночной стоимости. Отметим, значительная часть российских предприятий в настоящее время находится в кризисном состоянии, это связано не столько с дефицитом финансовых ресурсов, что является объектом нашего исследования, но и с низким уровнем финансового менеджмента и отсутствием аргументированных финансовых стратегий [15, стр. 73].

Современное состояние управления финансовыми ресурсами предприятий препятствует перспективному продвижению реформ в РФ, оказывает негативное воздействие на все ветви финансовой системы РФ и ее экономический потенциал.

В этой связи задачи нынешнего этапа развития российской экономики определяют особые требования к финансовому оздоровлению кризисных предприятий. Приоритетный характер приобретает проблема выработки стратегий и инструментов финансового оздоровления кризисных предприятий. Решение этой проблемы настоятельно требует углубления

теоретических изысканий, посвященных научному подходу использования финансовых ресурсов предприятия, их аккумуляции и преумножению.

Для обеспечения инновационных возможностей финансового роста должны быть задействованы механизмы аккумуляции финансовых ресурсов предприятия на всех местном, региональном и национальном уровне экономики РФ. В первую очередь, обозначенная выше актуальность исследования свидетельствует о том, что, несмотря на частое употребление понятия «финансовые ресурсы», отсутствует его общепринятая трактовка, позволяющая конкретику и содержание данной категории.

В таблице 1.1, наглядно представлено смысловое содержание «финансовых ресурсов» под углом зрения нескольких ученых-экономистов.

Таблица 1.1

#### Современные трактовки понятия «финансовые ресурсы»

Автор трактовки	Содержание трактовки
Л.И. Абалкин	«Составная часть экономических ресурсов, представляющая собой средства денежно-кредитной и бюджетной систем, которые используются для бесперебойного функционирования и развития народного хозяйства...»
Б.А. Райзберг	«Совокупность всех видов денежных средств, финансовых активов, которыми располагает хозяйствующий субъект, находящихся в его распоряжении. Финансовые ресурсы являются результатом взаимодействия поступления и расходов, распределения денежных средств...»
А.Б. Борисов	«Совокупность всех видов денежных средств, финансовых активов, находящихся в распоряжении экономического субъекта. Результат взаимодействия поступления и расходов, распределения денежных средств...»
В.Г. Золотогор	«Денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству, экономическому стимулированию и удовлетворению социальных и других нужд работающих»
В.М. Родионова	«1) Денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих; 2) Денежные доходы, накопления и поступления, формируемые в руках субъектов хозяйствования и государства и предназначенные на цели расширенного воспроизводства, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных потребностей, нужд обороны и государственного управления.»

## Продолжение таблицы 1.1

Автор трактовки	Содержание трактовки
Н.В. Колчина	«Совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), предназначенные для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства» Право
И.Т. Балабанов	«Денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта. Могут направляться на развитие производства, содержание и развитие непромышленной сферы, потребление и образование резервов»

Выявляя суть и категориальное содержание финансовых ресурсов, принципиальными допущениями, из которых на наш взгляд, должно исходить определение финансовых ресурсов, следующие: финансовые ресурсы являются первоначальным понятием базовой категории «финансы»; сущностная природа базовой категории предполагает принадлежность суждения к распределительным, стоимостным процессам; ресурс подвергается анализу с позиции потенциальности его задействования и целевой предназначенности.

В процессе исследования следует определить авторскую трактовку определения «финансовые ресурсы» как текущие и потенциально возможные средства, которые при необходимости могут быть в наличии, приняты и использованы предприятиями как знаки распределяемой стоимости с целью поддержания желаемых пропорций функционирования.

Категориальные характеристики финансовых ресурсов представлены на рисунке 1.1.



Рис. 1.1. Характеристики финансовых ресурсов предприятия

К категориальным характеристикам финансовых ресурсов следует отнести такие, как (рис. 1.1) [12, стр. 122]:

- 1) способность быть принятыми любым хозяйствующим субъектом в качестве формы распределяемой стоимости;
- 2) способность обмениваться на любой товар, ресурс;
- 3) способность возместить эквивалент затраченной стоимости через любой промежуток времени.

Вместе с тем однозначное обоснованное определение сущности финансовых ресурсов важно не только для теории, но и для практического использования на предприятии. Рассмотрим несколько точек зрения, касающихся методологии определения финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы рассматриваются как денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, предприятий, хозяйственных организаций и учреждений, используемые для покрытия затрат и образования различных фондов и резервов [7, стр. 130].

В предложенной трактовке финансовых ресурсов исчезает различие между финансами и денежными средствами. «Финансовые ресурсы фирмы – это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства» [25, стр. 109].

В приведенном определении из состава финансовых ресурсов исключается амортизация. Финансовые ресурсы трактуются как совокупность фондов денежных средств, находящихся в распределении государства, организаций, предприятий, создающихся в процессе распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода [7, стр. 132].

И. Т. Балабанов определяет финансовые ресурсы как денежные средства, имеющиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта. Следует



выделить такое понятие, как капитал – часть финансовых ресурсов. И. Т. Балабанов дает трактовку понятию «капитал»: «Финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса, представляют собой капитал в его денежной форме» [6, стр. 66].

Финансовые ресурсы – это централизованные и децентрализованные денежные фонды целевого назначения, которые формируются в процессе распределения и перераспределения национального богатства, валового внутреннего продукта и национального дохода и предназначены для использования в целях социально-экономического развития общества.

Финансовые ресурсы являются экономической основой для организации торговой деятельности на принципах самофинансирования. Значит, для предприятия важнейшей задачей является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и улучшения их использования в целях повышения эффективности работы в целом.

Структура финансовых ресурсов определяется источниками их поступления. Структура источников образования активов (средств) представлена собственным капиталом и заемными (привлеченными) средствами.

Собственный капитал организации как юридического лица в общем виде определяется стоимостью принадлежащего ей имущества. Это чистые активы организации – разность между стоимостью имущества (активным капиталом) и заемным капиталом. Конечно, собственный капитал имеет сложное строение. Его состав зависит от организационно-правовой формы хозяйствующего субъекта. Собственный капитал состоит из уставного, добавочного и резервного капитала, нераспределенной прибыли.

Уставный капитал представляет собой совокупность рассчитываемых в денежном выражении вкладов акционеров в имущество при создании предприятия для обеспечения его деятельности в размерах, определенных учредительными документами. В силу своей устойчивости уставный

капитал покрывает наиболее неликвидные активы: аренду земли, стоимость зданий, сооружений, оборудования [6, стр. 68].

Уставный капитал обеспечивает предприятию юридическую возможность существования.

Особое место в реализации гарантии защиты кредиторов занимает резервный капитал, главная задача которого состоит в покрытии возможных убытков и снижении риска кредиторов в случае ухудшения экономической конъюнктуры.

Резервный капитал формируется в соответствии с установленным законом порядком и имеет строго целевое назначение. В современных рыночных условиях он выступает в качестве страхового фонда, создаваемого для возмещения убытков и защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли у предприятия до того, как будет уменьшен уставный капитал.

В отличие от резервного капитала, формируемого в соответствии с требованиями законодательства, резервные фонды, создаваемые добровольно, формируются исключительно в порядке, установленном учредительными документами или учетной политикой предприятия, независимо от организационно-правовой формы его собственности.

Добавочный капитал показывает прирост стоимости имущества в результате переоценок основных средств и незавершенного строительства организации, полученные денежные средства и имущество, которые в целом превышают стоимость переданных за них акций и др.

Добавочный капитал может быть использован на увеличение уставного капитала, погашение балансового убытка за отчетный год, распределен между учредителями предприятия и на другие цели. Порядок использования добавочного капитала определяется собственниками, как правило, в соответствии с учредительными документами при рассмотрении результатов отчетного года.

Нераспределенная прибыль – это чистая прибыль (или ее часть), не распределенная в виде дивидендов между акционерами (учредителями) и не использованная на другие цели [6, стр. 70].

Обычно эти средства используются на накопление имущества хозяйствующего субъекта или пополнение его оборотных средств в виде свободных денежных сумм, то есть в любой момент готовых к новому обороту. Нераспределенная прибыль может увеличиваться из года в год, представляя рост собственного капитала на основе внутреннего накопления. В растущих, развивающихся акционерных обществах нераспределенная прибыль с годами занимает ведущее место среди составляющих собственного капитала. Ее сумма зачастую в несколько раз превышает размер уставного капитала.

Целевые (специальные) фонды создаются за счет чистой прибыли хозяйствующего субъекта и должны служить для определенных целей в соответствии с уставом или решением акционеров и собственников. Эти фонды являются нераспределенной прибылью, имеющей строго целевое назначение.

В составе собственного капитала могут быть выделены две основные составляющие: инвестированный и накопленный капитал.

Инвестированный капитал, вложенный собственниками в предприятие, включает номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный капитал.

К данной группе обычно относят и безвозмездно полученные ценности. Первая составляющая инвестированного капитала представлена в балансе российских предприятий уставным капиталом, вторая – добавочным капиталом, третья – добавочным капиталом или фондом социальной сферы.

Накопленный капитал, созданный на предприятии сверх того, что было первоначально авансировано собственниками, находит свое отражение в виде статей, возникающих в результате распределения чистой

прибыли (резервный капитал, фонд накопления, нераспределенная прибыль, иные аналогичные статьи) [12, стр. 120].

Для финансовых ресурсов, образованных за счет собственных средств, характерны следующие основные положительные особенности:

- простота привлечения, так как решения, связанные с увеличением собственного капитала (особенно за счет внутренних источников его формирования), принимаются собственниками и менеджерами предприятия, им не нужно получать согласие других хозяйствующих субъектов;

- более высокая способность генерирования прибыли во всех сферах деятельности, так как при его использовании не требуется уплата ссудного процента в какой бы то ни было форме;

- обеспечение финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде, а соответственно, и снижение риска банкротства.

Вместе с тем ему присущи следующие недостатки:

- ограниченность объема привлечения, а следовательно, и возможностей существенного расширения операционной и инвестиционной деятельности предприятия на отдельных этапах его жизненного цикла в периоды благоприятной конъюнктуры рынка;

- высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками формирования;

- неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств.

Таким образом, предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость (его коэффициент автономии равен единице), но ограничивает темпы своего развития (не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема

активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка) и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

Заемный капитал представляет собой часть стоимости имущества организации, приобретенного в счет обязательства вернуть поставщику, банку, другому заимодавцу деньги либо ценности, эквивалентные стоимости такого имущества. В составе заемных финансовых средств различают краткосрочные и долгосрочные заемные средства, кредиторскую задолженность (привлеченный капитал).

Долгосрочные заемные средства – это кредиты и займы, полученные организацией на период более года, срок погашения которых наступает не ранее чем через год.

К ним относятся [12, стр. 125]: задолженность по налоговому кредиту; задолженность по эмитированным облигациям; задолженность по финансовой помощи, предоставленной на возвратной основе, и т. п.

Кредиты и займы, привлекаемые на долгосрочной основе, направляются на финансирование приобретения имущества длительного использования. Краткосрочные заемные средства – это обязательства, срок погашения которых не превышает года.

Среди этих средств следует выделить текущую кредиторскую задолженность, которая возникает в результате коммерческих и других текущих расчетных операций. К ней относятся [17, стр. 135]: задолженность персоналу по оплате труда; задолженность бюджету и внебюджетным фондам по обязательным платежам; полученные авансы; предварительная оплата заказов и продукции; задолженность поставщикам и другие виды задолженности.

Краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность являются источниками формирования оборотных активов.

Привлечение заемных средств – довольно распространенная практика.

С одной стороны, это фактор успешного функционирования предприятия, способствующий быстрому преодолению дефицита

финансовых ресурсов, свидетельствующий о доверии кредиторов и обеспечивающий повышение рентабельности собственных средств.

С другой стороны, предприятие обременяется финансовыми обязательствами (особенно если высоки проценты за кредит).

Привлечение заемных средств широко практикуется при агрессивной политике финансирования. Величина и эффективность использования заемных средств – одна из главных оценочных характеристик эффективности управленческих решений.

Итак, состав финансовых ресурсов, их объемы зависят от вида и размера предприятия, рода его деятельности, объема производства. При этом объем финансовых ресурсов тесно связан с объемом производства, эффективной работой предприятия. Чем больше объем производства и выше эффективность работы предприятия, тем больше собственные финансовые ресурсы, и наоборот [17, стр. 137].

Состояние российской финансово-экономической системы на современном этапе общемирового экономического кризиса, характеризующееся расплывчатостью хозяйственной сферы, примитивным и противоречивым характером трансформационных процессов, определяет необходимость реорганизации систем и механизмов управления финансовыми ресурсами предприятия. Существенно увеличивается важность обеспечения финансовой устойчивости предприятия как базового фактора их формирования на рынке и дальнейшего развития в межнациональном значении.

## 1.2. Источники формирования финансовых ресурсов предприятия

Размер финансовых ресурсов предприятий зависит от объема производства, качества готовой продукции, номенклатуры, эффективности производственного и технологического процесса. Финансовые ресурсы

экономического агента представляют собой денежные средства, имеющиеся в его распоряжении.

Финансовые ресурсы направляются на развитие производственного процесса, содержание и развитие непроизводственной сферы, потребление на нужды производства, а также могут оставаться в резерве.

Это определяет экономические возможности их формирования и использования на [27, стр. 206]: осуществление необходимых капитальных вложений; увеличение оборотных средств; выполнение финансовых обязательств перед государством и финансовыми институтами; инвестирование в различные ценные бумаги; обеспечение потребностей социального характера.

Экономический рост предприятия направлен на количественное увеличение масштаба экономики в ее физическом измерении. Это предполагает увеличение объема и скорости материальных и энергетических потоков, проходящих через экономику, количественный рост народонаселения и увеличение объема запасов продуктов человеческого труда.

Финансовые ресурсы формируются и используются предприятиями в процессе текущей производственной и инвестиционной деятельности. Основными формами их существования и хозяйственного кругооборота являются основные и оборотные средства предприятия. Финансовые ресурсы отражаются в пассиве баланса предприятия [27, стр. 207].

Финансовые ресурсы предприятия – это совокупность собственных и заемных денежных доходов, находящихся в распоряжении и предназначенных для выполнения финансовых обязательств перед государством и другими финансовыми институтами, также финансирования текущих затрат на изготовление продукции, расширением производства и стимулированием работников предприятия.

Показатели финансовых результатов, характеризуют эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Прибыль является главным показателем эффективной деятельности предприятия.

Фактическая величина полученной прибыли должна рассматриваться как мера жизнеспособности предприятия, что создает базу для самофинансирования [31, стр. 158]: расширенного воспроизводства и покупки основных средств; социального развития коллектива предприятия; учреждения фондов материального стимулирования; погашения долговых обязательств предприятия.

Целью формирования и использования финансовых ресурсов предприятия является обеспечение их качественного воспроизводства и последующее обслуживание производственно-хозяйственной деятельности на современном этапе. Полное осмысление формирования и использования финансовых ресурсов достигается посредством исследования их экономической природы и законов экономического функционирования. Исследование экономической природы финансовых ресурсов, позволит выявить основные причинно-следственные связи их функционирования.

При оценке эффективного формирования и использования финансовых ресурсов предприятия необходимо проанализировать соотношение собственных и заемных средств в структуре чистых активов.

Основным критерием оценки эффективности использования финансовых активов является «финансовый рычаг». Финансовый рычаг – это экономический фактор, возникающий с появлением заемных денежных средств в объеме используемого предприятием финансового капитала, позволяющий ему получить дополнительную прибыль на собственный капитал.

Управлять капиталом – это проводить максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска. Основной механизм финансового решения – это проведение расчета



эффективности использования заемного капитала, измеряемой эффектом финансового рычага [28, стр. 170].

Одним из наиболее распространенных подходов управления финансовыми ресурсами предприятия является использование критериев текущей ликвидности (покрытия) и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Промышленное предприятие для обеспечения хозяйственной деятельности должно организовать эффективное формирование и использование своих финансовых ресурсов.

Эффективное формирование и использование финансовых ресурсов может обеспечить финансовое равновесие предприятия в процессе экономического развития. Такое равновесие характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости, ликвидности активов и платежеспособности. Также, эффективность управления финансовыми ресурсами предприятие может повышать за счет уменьшения срока оборачиваемости денежных средств.

Финансовыми ресурсами именуется объем денежных средств целевого использования, обладающий потенциальной возможностью мобилизации или иммобилизации на производственные нужды предприятия.

Источниками финансовых ресурсов служат все денежные доходы и поступления, которыми располагает хозяйствующий субъект в определенный период и которые направляются, на осуществление денежных расходов на производство готовой продукции.

На предприятии необходимо повышать эффективность основной хозяйственной деятельности, направлять экономические усилия на увеличение выручки от продажи готовой продукции и уменьшение себестоимости. Такие действия должны увеличить валовую прибыль предприятия.

Важное значение при управлении финансовыми ресурсами средствами является ускорение оборачиваемости оборотных средств. Оно не требует капитальных затрат и ведет к росту объемов производства и реализации продукции.

Однако инфляционные процессы в экономике государства могут достаточно быстро обесценивать оборотные средства. Поэтому предприятие должно обеспечить ускорение оборачиваемости своих активов [31, стр. 161].

Важным способом экономии оборотного капитала и повышения его оборачиваемости, заключается в совершенствовании управления материальными запасами.

Поскольку предприятие вкладывает денежные средства в образование материальных запасов, то издержки хранения связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи, устаревания и сохранности материальных ценностей на складах.

Большой запас готовой продукции на складах может сокращать возможность образования дефицита промышленной продукции при неожиданно высоком спросе. Также, большой запас сырья и материалов спасает производство готовой продукции от полной остановки.

Для ускорения оборачиваемости оборотных средств на предприятии целесообразно [19, стр. 1116]: проводить систематическое планирование закупок необходимых материалов; использовать современные склады для хранения запасов и готовой продукции; совершенствовать методы прогнозирования спроса на готовую продукцию; организовать бесперебойную доставку сырья и материалов.

Управление дебиторской задолженностью на предприятии предполагает, контроль за оборачиваемостью денежных средств в расчетах с контрагентами. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, рассматривается как положительная тенденция, поэтому предприятие должно стремиться к сокращению длительности оборота дебиторской

задолженности. Также, необходимо сокращать объемы дебиторской задолженности, так как чрезмерный рост связан с отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из основной производственной деятельности.

Для оценки эффективности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия используют показатель длительности оборота чистого производственного оборотного капитала, то есть длительность оборота запасов плюс длительность оборота краткосрочной дебиторской задолженности минус длительность оборота кредиторской задолженности.

Основными источниками финансирования производства готовой продукции являются собственные средства предприятия. Потребность в привлечении заемных средств может возникнуть в результате отклонений от запланированных показателей.

Увеличение собственных финансовых ресурсов предприятия напрямую зависит от суммы получаемой прибыли, которая может быть достигнута путем продажи новых товаров и изделий, увеличения объемов продаж, снижения издержек. Помимо этого предприятие должно продолжать увеличивать чистую прибыль, которую можно направить на создание различных денежных фондов, на расширение основного производства, внедрение инновационных технологий и выплату доходов акционерам [20, стр. 158].

При решении вопроса о том, какую часть чистой прибыли целесообразно направлять на выплату доходов учредителям, в частности дивидендов по акциям, необходимо учитывать ряд факторов.

С одной стороны, увеличение дивидендных выплат ведет к росту курсовой стоимости акций, повышению деловой репутации организации, с другой, капитализация чистой прибыли, то есть на развитие производства представляет собой наиболее приемлемый источник финансирования деятельности предприятия. Если же предприятие длительное время не

направляет средства на свое развитие, то это ведет к физическому и моральному старению техники, увеличение издержек производства, потере конкурентных позиций и, как результат, сокращение объема получаемой прибыли. Также, предприятие должно ввести в финансовую практику проведение экономического анализа деятельности предприятия и, тем самым, сформировать информационно-аналитическую базу основных показателей деятельности предприятия.

### 1.3. Показатели финансовой устойчивости предприятия

Эффективное использование финансовых ресурсов – сопоставление количества и качества израсходованных ресурсов с количественным и качественным выражением достигнутых результатов.

В современных условиях проблема эффективного использования финансовых ресурсов является весьма актуальной, так как постоянный дефицит централизованных и децентрализованных финансовых ресурсов приводит к нарушению нормального функционирования предприятий, организаций, отраслей и в целом экономики.

Понятие эффективного использования финансовых ресурсов, как и любых других видов ресурсов (материальных, трудовых, природных), предполагает сопоставление количества и качества израсходованных ресурсов с количественным и качественным выражением достигнутых результатов [33, стр. 144].

Однако следует отметить, что эффективность использования финансовых ресурсов непосредственно связана с эффективным использованием материальных, трудовых и других видов ресурсов. Так, снижение материалоемкости продукции (выпуск большего количества продукции без увеличения объема используемого для этого сырья и материалов) ведет к экономии финансовых ресурсов.

Уменьшение затрат живого труда на единицу продукции означает рост эффективности использования трудовых ресурсов, что также обеспечивает экономию финансовых ресурсов через рост денежных накоплений и уменьшение потребностей предприятия в дополнительных денежных средствах.

Соответственно, эффективное использование финансовых ресурсов не только отражает результат использования материально-сырьевых, трудовых ресурсов, но и раскрывает определенные экономические отношения, свойственные категории финансов. Так, используя распределительную функцию финансов, предприятия достигают оптимального режима функционирования в рыночной экономике.

Эффективность использования финансовых ресурсов можно оценивать с помощью сопоставления достигнутых результатов деятельности с суммой финансовых ресурсов, которые были в распоряжении предприятия за соответствующий период.

Однако не всегда результат хозяйственной деятельности зависит только от эффективного использования финансовых ресурсов. Так, оптимально распределив и использовав финансовые ресурсы, предприятие может нести убытки в результате снижения трудовой дисциплины, нарушения технологии производства, перерасхода материалов, сырья и других причин [33, стр. 145].

Для того чтобы более детально рассмотреть проблему эффективного использования финансовых ресурсов, необходимо оценить эффективность использования всех составных частей, которые формируют финансовые ресурсы предприятия в целом. Большое значение здесь имеет структура источников формирования финансовых ресурсов, в первую очередь удельный вес собственных средств.

Если привлеченные средства имеют большой удельный вес, то он осложняет финансовую деятельность предприятия дополнительными затратами на уплату процентов по кредитам коммерческих банков,

дивидендов по акциям и облигациям и ликвидность баланса предприятия. Формирование и использование финансовых ресурсов могут быть фондовыми и нефондовыми.

Направление финансовых ресурсов на выполнение платежных обязательств перед бюджетом и банками осуществляется в нефондовой форме. Ускорение темпов развития экономики, повышение экономической эффективности производства, оздоровление государственного бюджета и финансов предприятия во многом зависят от рационального использования источников формирования финансовых ресурсов как на уровне предприятий, так и на уровне государства, что составляет одну из важнейших задач в области правильной организации управления финансами. Размер и структура финансовых ресурсов во многом зависят от объема производства и его эффективности.

Постоянный рост и повышение эффективности производства являются основой увеличения финансовых ресурсов как на общегосударственном уровне, так и на уровне предприятий [38, стр. 220].

На всех этапах развития предприятия важная роль принадлежала и принадлежит финансам. На современном этапе роль финансов предприятий увеличивается, так как возрастают масштабы производства, быстрыми темпами развиваются наука и техника, повышаются требования к планированию, управлению, методам хозяйствования, активизируется процесс концентрации финансовых ресурсов.

Значение финансов в развитии экономики повышается и в связи с увеличением средств, оставляемых предприятием для расширения и совершенствования производства, а также повышением ответственности предприятий за формирование денежных фондов.

При активном использовании финансов достигается повышение эффективности общественного производства на базе роста производительности труда, ускорения НТП, интенсификации и

специализации производства, развития ведущих и наиболее прогрессивных его отраслей, а также улучшения использования производственных фондов.

Производственная деятельность предприятий тесно связана с денежными отношениями, которые превращаются в финансовые тогда, когда движение денег приобретает известную самостоятельность в результате производства товаров (работ, услуг) и их реализации, при этом происходит формирование денежных доходов (финансовых ресурсов), которые используются в дальнейшем.

Эффективное использование финансовых ресурсов, как и любых других видов ресурсов, включает в себя сопоставление количества и качества израсходованных ресурсов с количественным и качественным выражением достигнутых за соответствующий период результатов. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов включает разные компоненты.

С этой целью используется целая система показателей, характеризующих изменения [40, стр. 168]: структуры капитала организации по его размещению и источникам образования; эффективности и интенсивности его использования; платежеспособности и кредитоспособности организации; запаса его финансовой устойчивости.

Основной целью оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия является повышение эффективности работы организации на основе внедрения более совершенных способов и управления ими. Ее основные задачи: идентификация финансового положения; выявление факторов, влияющих на формирование финансовых ресурсов; определение «узких мест», отрицательно влияющих на финансовое состояние предприятия; выявление внутрихозяйственных резервов укрепления финансового положения.

Можно выделить основные методы оценки эффективности использования финансовых ресурсов.

Метод расчета показателей рентабельности. Рентабельность показывает прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятие, или иные финансовые операции. Наибольшую важность представляют показатели рентабельности продаж, собственного капитала, текущих активов, внеоборотных активов и инвестиций. Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, отражают результаты деятельности предприятия; они используются как инструменты инвестиционной, ценовой политики.

Метод анализа финансовых коэффициентов (R-анализ) базируется на расчете соотношения различных показателей финансовой деятельности предприятия между собой.

В финансовом менеджменте наибольшее распространение получили группы аналитических финансовых коэффициентов оценки [40, стр. 169]: финансовой устойчивости предприятия; платежеспособности (ликвидности); оборачиваемости активов; оборачиваемости капитала.

Метод оценки стоимости финансовых ресурсов. Стоимость капитала предприятия служит мерой прибыльности операционной деятельности и характеризует часть прибыли, которая должна быть уплачена за использование сформированного или привлеченного нового капитала для обеспечения выпуска и реализации продукции.

Здесь рассчитывается: стоимость функционирующего собственного капитала предприятия; стоимость заемного капитала в форме банковского кредита; стоимость заемного капитала, который привлекается за счет эмиссии облигаций; средневзвешенная стоимость капитала.

Метод оценки структуры и движения капитала предприятия. Проводится оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятия при помощи показателей движения капитала (активов) предприятия, к которым относят коэффициенты поступления, выбытия и использования, рассчитываемые по всему совокупному капиталу и по его



составляющим, а также определения соотношения величины собственного и заемного капитала [40, стр. 168].

Организация финансовой работы – это важный этап формирования, функционирования и развития предприятия. Финансы не терпят дилетантства. В конечном счете престиж предприятия определяется не количеством занятых работников и объемом выпускаемой продукции, а его финансовой устойчивостью [55].

Для решения этой непростой задачи нужны профессионалы, способные завести механизм финансовой работы предприятия. Практика показывает, что на тех предприятиях, где имеются хорошие финансисты, успешно решаются и производственные дела. Несмотря на разные виды деятельности, финансы предприятий имеют одинаковые принципы организации.

Финансовая устойчивость определяется как относительными, так и абсолютными показателями. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия. К абсолютным – относят обеспеченность запасов и затрат источниками формирования.

Для определения этого коэффициента рассчитываются показатели: общая величина запасов и затрат (ЗИЗ) – рассчитывается как сумма запасов предприятия с учетом НДС; собственные оборотные средства (СОС) – рассчитываются как разность общей суммы средств предприятия и суммы внеоборотных активов; собственные и долгосрочные источники формирования запасов и затрат (СДОС) – рассчитываются как сумма собственных оборотных средств предприятия и его долгосрочных обязательств; общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ООС) – рассчитывается как сумма СДОС и краткосрочных займов.

Далее на основании перечисленных выше показателей рассчитываются: излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, он рассчитывается как разница величины собственных оборотных средств и запасов; излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников

финансирования запасов и затрат, равный разнице величины основных источников формирования запасов и величины запасов; излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, равный разнице величины основных источников формирования запасов и величины запасов.

Можно выделить четыре типа финансовых ситуаций [55]:

1) абсолютная устойчивость финансового состояния: излишек (+) собственных оборотных средств или равенство величин собственных оборотных средств и запасов;

2) нормальная устойчивость финансового состояния: недостаток (-) собственных оборотных средств; излишек (+) долгосрочных источников формирования запасов или равенство величин долгосрочных источников и запасов;

3) неустойчивое финансовое состояние: недостаток (-) собственных оборотных средств, недостаток (-) долгосрочного формирования запасов, излишек (+) общей величины основных источников формирования запасов или равенство величин основных источников и запасов;

4) кризисное финансовое состояние: недостаток (-) собственных оборотных средств, недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов, недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов.

Относительные показатели финансовой устойчивости.

Коэффициент автономии рассчитывается как отношение собственных средств к общей Сумме источников (валюте баланса). Коэффициент соотношения заемных и собственных средств рассчитывается соответственно как отношение сумм заемных и собственных средств.

Таким образом, условием и гарантией выживания и развития любого предприятия, как бизнес-процесса, является его финансовая стабильность. Если предприятие финансово устойчиво, то оно в состоянии «выдержать» неожиданные изменения рыночной конъюнктуры, и не оказаться на краю

банкротства. Более того, чем выше его стабильность, тем больше преимуществ перед другими предприятиями того же сектора экономики в получении кредитов и привлечении инвестиций. Финансово устойчивое предприятие своевременно рассчитывается по своим обязательствам с государством, внебюджетными фондами, персоналом, контрагентами.

Финансовая устойчивость предприятия - это его надежно-гарантированная платежеспособность в обычных условиях хозяйствования и случайных изменений на рынке.

К основным факторам, определяющим финансовую устойчивость предприятия, принадлежит финансовая структура капитала (соотношение заемных и собственных средств, а также долгосрочных и краткосрочных источников средств) и политика финансирования отдельных составляющих активов (прежде всего необоротных активов и запасов).

## ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ АКТИВАМИ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ»)

### 2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО ИЦ «Технолог»

ООО ИЦ «Технолог» было образовано в 2007 году. Оно имеет организационно-правовую форму общество с ограниченной ответственностью. Основной целью деятельности организации является получение прибыли.

ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» – проектная организация.

Основным видом деятельности ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» является проектирование и строительство промышленных, гражданских, производственных, с/х объектов разных мощностей.

Основу деятельности составляют договора с предприятиями, организациями любых форм собственности, а также оказание услуг населению. Основной целью деятельности организации является получение прибыли. Формы, содержание и сроки определяются условиями данных договоров.

ООО ИЦ «Технолог» реализует свою продукцию, услуги по ценам и тарифам, устанавливаемым самостоятельно или на договорной основе.

Организация несет ответственность за результаты своей деятельности, за выполнение взятых на себя обязательств перед бюджетом, банком, партнерами по договорам, а также перед трудовым коллективом, согласно действующему законодательству.

Организационная структура управления ООО ИЦ «Технолог» представлена в приложении 1. Организационная структура ООО ИЦ «Технолог» имеет вид линейно-функциональной.

Достоинствами организационной структуры ООО ИЦ «Технолог» является: детальная подготовка решений и планов, связанных со специализацией работников; разграничение ответственности; возможность быстрой реакции подразделений в выполнении указаний полученных свыше.

Недостатками являются: отсутствие тесных взаимосвязей и взаимодействия на горизонтальном уровне между структурными подразделениями; недостаточно четкая ответственность подразделений, так как готовящий решение, как правило, не участвует в его реализации; тенденция к чрезмерной централизации.

В работе нами был проведен анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО ИЦ «Технолог» за 2014-2016гг. Основные экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 года представлены в таблице 2.1 (прил. 2-4).

Таблица 2.1

Основные экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО ИЦ «Технолог» за 2014 -2016 гг.

№ пп	Показатели	Годы			Отклонение (+,-)	Темпы роста, %
		2014	2015	2016		
1	2	3	4	5	6	7
1	Выручка, тыс. руб.	2532187	2524648	3094155	561968	122,2
2	Среднесписочная численность работников, чел.	160	162	161	1	100,6
3	Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	739184	669271	602226	-136958	81,5
4	Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	294637	262280	300584	5947	102

## Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7
5	Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	279068	236771	396713	117645	142
6	Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб.	2378130	2379546	2945156	567026	123,8
7	Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.	137301	128089	132378	-4923	96,4
8	Чистая прибыль, тыс. руб.	66458	67158	62678	-3780	94,3
9	Производительность труда, тыс. руб.	31261	27147	19218	-12043	61,5
10	Фондоотдача, руб.	3,6	3,9	5,4	1,8	150
11	Фондоёмкость, руб.	0,28	0,25	0,22	-0,06	78,6
12	Рентабельность продаж, %	5,8	5,4	4,3	-1,5	74

Как видно из данных таблицы 2.1 выручка от реализации ежегодно на исследуемом предприятии увеличивается, параллельно выручке увеличивается себестоимость продукции.

Среднегодовая стоимость основных средств в анализируемом периоде снизилась на 136 958 тыс. руб., что говорит об отрицательном воздействии на деятельность предприятия.

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности в период с 2015 г. по 2016 г. увеличилась на 5 947 тыс. руб., это говорит о том, что нарушений заказчиками сроков оплаты за оказанные услуги не наблюдается.

Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности в 2016 г. возросла и составила 396 713 тыс. руб. Это говорит об улучшении уровня платежеспособности организации.

Себестоимость продукции к 2016 г. увеличилась на 567 026 тыс. руб. Это говорит о том, что увеличение себестоимости, происходящее за счет увеличения объема производства, влияет на увеличение выручки продаж предприятия.

Фондоотдача – это финансовый коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств организации. В 2016 г. на предприятии ООО ИЦ «Технолог» она составила 5,4 руб., т.е. по сравнению с

2015 г. она увеличилась на 1,8 руб., что свидетельствует об эффективности использования основных фондов.

Рентабельность продаж отражает результативность деятельности предприятия в отчетном периоде. На период 2015 г. она составляла 5,8%, но к 2016 г. произошло ее уменьшение до 4,3%, что говорит о падающем спросе на продукцию предприятия.

Таким образом, ООО ИЦ «Технолог» осуществляет следующие виды деятельности: проектирование и строительство промышленных, гражданских, производственных, с/х объектов разных мощностей. Хозяйственная деятельность предприятия характеризуется, взаимосвязанной системой показателей, являющихся базой для анализа финансово-хозяйственной деятельности и можно говорить о том, что в целом предприятие является довольно устойчивым и стабильным.

## 2.2. Анализ формирования финансовых ресурсов ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ»

Анализ состояния финансовых ресурсов использует сравнительный аналитический баланс. Такой баланс получается из исходного баланса путем перегруппировки и компоновки статей и разделов.

Основными источниками информации для анализа формирования и размещения капитала предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс, отчеты о финансовых результатах, о собственном капитале, о движении денежных средств, приложение к балансу в другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Сравнительный баланс позволяет свести воедино, систематизировать и наглядно представить расчеты необходимые для оценки состояния хозяйствующих субъектов (таблица 2.2)

Таблица 2.2

## Структура источников средств ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
				2015-2014	2016-2015	2015-2014	2016-2015
Источники средств всего, в том числе	1526753	1424503	1906999	-102250	482496	93,3	133,8
Собственный капитал,	274321	341479	404157	67158	62678	124,4	118,3
В % к общей сумме средств	17,9	23,9	21,2	6	-2,7	-	-
Заемные средства,	1252432	1083024	1502842	-169408	419818	86,4	138,7
В % к общей сумме средств	83,1	76,1	78,8	-7	2,7	-	-
Долгосрочные обязательства,	380923	140708	60598	-240215	-80110	36,9	43,0
В % к заемным средствам	30,4	12,9	4,0	-17,5	-8,9	-	-
Краткосрочные обязательства,	871509	942316	1442244	70807	499928	108,1	153,1
В % к заемным средствам	69,6	87,1	96	17,5	8,9	-	-

Данные таблицы 2.2 показывают то, что заемные средства занимают основное место в удельном весе источников средств. Такая ситуация говорит о зависимости хозяйствующего субъекта от заемных средств.

Краткосрочные обязательства предприятия превышают пятидесяти процентный объем в общей величине источников, а в 2016 г. данный показатель составил 96%. Следовательно, большое значение этого показателя свидетельствует о том, что оборотные средства данный субъект формирует в большей степени за счет заемного капитала.

Анализируя данные таблицы 2.2, можно сказать, что доля собственных средств ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» к концу 2016 г. также увеличилась на 62678 тыс. руб., за счет полученного в данном году непокрытого.

В структуре заемных средств, в 2016г., резко возрос удельный вес краткосрочных обязательств, практически в два раза данный показатель увеличился по сравнению с 2015г.



Следовательно, в ООО ИЦ «Технолог» в 2016г. происходит ухудшение финансового состояния, что привело к необходимости использования хозяйствующим субъектом заемных средств. В этих условиях затруднено обновление основных фондов предприятия, а также падает эффективность использования основных фондов и уровень их технического состояния.

Далее проведем анализ формирования доходов ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» представлен в таблице 2.3. Среди величины всех доходов выделяют: выручку от реализации, доходы от участия в других организациях, операционные доходы, внереализационные доходы.

Таблица 2.3

Анализ формирования доходов ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» за 2014-2016гг.

Доходы	Значение показателя			Отклонение (+/-)	
	2014	2015	2016	2015-2014.	2016-2015.
Всего доходов	2720678	2743293	3251609	22619	508318
Выручка от реализации	2532187	2524648	3094155	-7539	569507
В %	93,1	92,0	95,2	-1,1	3,2
Проценты к получению	4043	508	690	-3539	182
В %	0,1	0,01	0,02	-0,05	0,01
Прочие доходы	98635	131958	76366	33323	-55592
В %	6,8	7,99	4,78	1,19	-3,29
Прибыль (убыток) отчетного периода	85813	86179	80394	366	-5785

Анализируя данные таблицы 2.3, можно сказать, что на протяжении последних трех лет в ООО ИЦ «Технолог» происходит незначительное изменение такого показателя как выручка от реализации. В 2015 году выручка снизилась на 7539 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом, она увеличилась на 569507 тыс. руб.

В структуре доходов ООО ИЦ «Технолог» на долю выручки от реализации продукции приходится более 95,2% в общей величине доходов. Следовательно, можно судить о том, что ООО ИЦ «Технолог» стремится к получению средств, проектируя и строя здания.

Кроме того, у данного ООО ИЦ «Технолог» в отчете о финансовых результатах присутствуют прочие доходы, но они колеблются в пределах 4,78% всех доходов предприятия, это говорит о том, что составляющая

доходов носит скорее перераспределяющий характер и мало характеризует производственную деятельность ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ».

В 2016 году прибыль отчетного периода предприятия составила 80394 тыс. руб., что всего на 5785 тыс. руб. меньше, чем в 2015 г.

Основной характеристикой финансового состояния ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» и эффективности управления его финансовыми ресурсами является стабильность деятельности в свете долгосрочной перспективы.

К числу основных показателей, характеризующих эффективность использования финансовых ресурсов, относятся следующие [10]:

- коэффициент оборачиваемости, который рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине стоимости оборотных средств;

- коэффициент загрузки, который рассчитывается как отношение средней за период величины стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции;

- продолжительность одного оборота в днях, который рассчитывается как отношение произведения средней за период величины стоимости оборотных средств на количество дней в периоде к выручке от реализации продукции;

- средняя продолжительность оплаты дебиторской задолженности в днях, который рассчитывается как отношение средней суммы дебиторской задолженности к среднедневной выручке от реализации.

- рентабельность имущества, рассчитываемая как отношение чистой прибыли к средней за период величине активов;

- рентабельность собственного капитала, рассчитываемая как отношение чистой прибыли к средней за период величине собственного капитала;

Далее рассчитаем показатели и коэффициенты, характеризующие эффективность использования финансовых ресурсов ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» за 2014-2016гг. представлены в таблице 2.4.

Показатели эффективности использования финансовых ресурсов ООО  
ИЦ «ТЕХНОЛОГ» за 2014-2016гг.

Показатели	2014	2015	2016	Откл. 2016 к 2014.
Коэффициент оборачиваемости	9,7	9,6	10,6	1
Коэффициент загрузки	0,1	0,1	0,1	0
Продолжительность одного оборота в днях	37,7	37,9	100,0	62,3
Средняя продолжительность оплаты дебиторской задолженности	12,3	12,6	11,8	-0,5
Рентабельность имущества	0,1	0,1	-0,1	0
Рентабельность собственного капитала	0,3	0,2	0,2	-0,1

Расчитанные показатели таблицы 2.4, говорят о том, что коэффициент оборачиваемости отражает, сколько раз за период оборачивается капитал, вложенный в оборотные активы предприятия. Этот коэффициент за 2014-2016 гг. увеличился на 1%. Незначительное увеличение эффективности использования оборотных активов говорит о том, что руководство ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» в любом случае должно направлять свои силы на ускорение оборачиваемости. Коэффициент загрузки, соответственно остается неизменным.

Средняя продолжительность оплаты дебиторской задолженности в днях отражает скорость, с которой покупатели расплачиваются по счетам. В 2016 г. этот показатель значительно снизился, это говорит о том, что у ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» на тот момент уже была дебиторская задолженность. Значение данного показателя в 2014-2015 гг. составило примерно 12,6, что говорит об не очень эффективной работе предприятия по сбору денег с дебиторов.

Рентабельность имущества на протяжении всего анализируемого периода имела низкие показатели, а в 2016 г. она имеет отрицательное значение. Рентабельность собственного капитала – в 2014-2015 гг. составила 0,2 и 0,3 рублей аналогично, а в 2016 г. также как и в 2015г – 0,2.

Таким образом, наиболее эффективно ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» работала в 2014-2015 г., а в 2016 г. предприятие не улучшает свои показатели. Следовательно, в 2016 г. ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» не рационально и не экономно использовало финансовые ресурсы.

Отсюда следует, что на предприятии наблюдается не недостаток собственного капитала, что отрицательно сказывается на его общем финансовом состоянии. В структуре заемных средств, в 2016г., резко возрос удельный вес краткосрочных обязательств, практически в два раза данный показатель увеличился по сравнению с 2015г.

Следовательно, в ООО ИЦ «Технолог» в 2016г. происходит ухудшение финансового состояния, что привело к необходимости использования хозяйствующим субъектом заемных средств.

### 2.3. Анализ финансовой устойчивости ООО ИЦ «Технолог»

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она зависит как от стабильности экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате.

В связи с этим рекомендуется провести предварительную оценку финансового состояния проводить по данным аналитического баланса-нетто.

В табл. 2.5 представлен аналитический баланс ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг.

Таблица 2.5

## Аналитический баланс-нетто ООО ИЦ «Технолог» за 2014 - 2016гг.

Группы статей актива / пассива баланса	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение, (+; -)	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	2015 / 2014	2016 / 2015
<b>Актив</b>					
1. Внеоборотные активы	748679	645683	579933	-102996	-65750
2. Оборотные активы	778074	778820	1327067	746	548247
2.1. Запасы и затраты	480209	541288	950023	61079	408735
2.2. Дебиторская задолженность	294252	230309	370860	-63943	140551
2.3. Денежные средства	613	6094	3880	5481	-2214
Имущество - всего	1526753	1424503	1906999	-102250	482496
<b>Пассив</b>					
1. Собственный капитал	274321	341479	404157	67158	62678
2. Привлеченный капитал	1252432	1083024	1502842	-169408	419818
2.1. Долгосрочные обязательства	380923	140708	60598	-24015	-80110
2.2. Краткосрочные обязательства	871509	942316	1442244	70807	499928
Источники имущества – всего	1526753	1424503	1906999	-102250	482496

Как видно из данных табл. 2.5 во всех трех рассматриваемых годах, доля собственного капитала не достаточно велика, это достаточно важный индикатор оценки финансового состояния, поскольку собственный капитал должен покрывать привлеченный, значит предприятие не способно расплатиться по своим обязательствам. Удельный вес долгосрочных обязательств в общей сумме источников формирования активов достаточно мал, долгосрочные обязательства состоят в основном из отложенных налоговых обязательств, долгосрочные кредиты и займы у предприятия не большие. Краткосрочные обязательства с каждым годом имели тенденцию к увеличению, это означает, что предприятие с каждым годом не может финансировать свою деятельность за счет собственных средств. Если сравнить внеоборотные и оборотные активы, то можно заметить, что в общей доли активов преобладают оборотные активы, и в 2016 году они увеличились на 548247 тыс. руб. относительно 2015 года.

Анализ ликвидности баланса ООО ИЦ «Технолог» за 2014 - 2016гг. представлен в табл. 2.6.

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса ООО ИЦ «Технолог» за 2014-2016гг.

Группы активов и пассивов	Сумма, тыс. руб.		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Наиболее ликвидные активы (А1)	1786	7117	4759
Быстро реализуемые активы (А2)	294252	230309	370860
Медленно реализуемые активы (А3)	482036	541394	951448
Труднореализуемые активы (А4)	748679	541394	951448
Валюта актива баланса	1526753	1424503	1906999
Наиболее срочные обязательства (П1)	247357	226186	567241
Краткосрочные пассивы (П2)	615211	708791	869236
Долгосрочные пассивы (П3)	380923	140708	60598
Постоянные (П4)	283260	348818	409924
Валюта пассива баланса	1526753	1424503	1906999

В таблице 2.7 представим соотношения активов и пассивов баланса ООО ИЦ «Технолог» за три года.

Таблица 2.7

Соотношения активов и пассивов баланса ООО ИЦ «Технолог»

	Год		
	2014	2015	2016
A1<П1	A1<П1	A1<П1	A1<П1
A2<П2	A2<П2	A2<П2	A2<П2
A3>П3	A3>П3	A3>П3	A3>П3
A4>П4	A4>П4	A4>П4	A4>П4

По данным табл. 2.7 видно, что условие  $A1 < П1$  выполняется это означает, что предприятию хватает средств для покрытия наиболее срочных обязательств.  $A2 < П2$  соответственно предприятие не будет являться платежеспособным в будущем, так как быстро реализуемые активы ниже краткосрочных пассивов. Условие  $A3 > П3$  - говорит о том, что предприятие в долгосрочном периоде сможет погасить свои долгосрочные обязательства перед кредиторами. Как видно из приведённых данных, неравенство  $A4 < П4$  за весь период времени, т.е стоимость труднореализуемых активов больше стоимости собственного капитала, а это в свою очередь означает, что собственного капитала не достаточно для пополнения оборотных средств,

которые являются залогом ликвидности. С учётом вышесказанного можно сделать вывод, что предприятие не является абсолютно ликвидным.

Коэффициенты, характеризующие ликвидность ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг. представлены в табл. 2.8.

Таблица 2.8

Коэффициенты, характеризующие ликвидности баланса ООО ИЦ  
«Технолог» за 2014 – 2016 гг.

Коэффициент	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Нормативное значение	Отклонение (+, -)	
					2015 / 2014	2016 / 2015
Коэффициент текущей ликвидности	0,89	0,83	0,92	1-3, оптим=2	-0,06	0,9
Коэффициент срочной ликвидности	0,34	0,25	0,26	0,2-0,7	-0,09	0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,003	0,01	0,005	0,2-0,5	0,007	-0,005
Коэффициент общей ликвидности	0,90	0,25	0,92	Не менее 1	-0,65	0,67

Как видно из данных таблицы 2.8, коэффициент абсолютной ликвидности на данном предприятии составил в 2014 г. – 0,003, в 2015 г. – 0,010, а в 2016 г. – 0,005, т.е. имел тенденцию к снижению в динамике.

За исследуемый период времени данный коэффициент не соответствует своему нормативному значению, это говорит о том, что краткосрочная задолженность не может быть погашена за счет наиболее ликвидных оборотных активов.

Коэффициент срочной ликвидности во всех трех рассматриваемых годах выше нормативного значения, соответственно краткосрочные обязательства могут быть погашены за счет средств на различных счетах, краткосрочных ценных бумаг, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент текущей ликвидности на ООО ИЦ «Технолог» составил в 2014 г. 0,89, в 2015 г. – 0,83, а в 2016 г. – 0,92, т. е. он не превышает оптимальное значение, следовательно компания плохо обеспечена

оборотными активами и не имеет достаточно высокий уровень платежеспособности.

Общий показатель ликвидности находится ниже нормативного значения, значит можно сделать вывод, что баланс предприятия не является ликвидным.

Абсолютные показатели, характеризующие финансовую устойчивость ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг. представлены в табл. 2.9.

Таблица 2.9

Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия  
ООО ИЦ «Технолог» за 2014-2016гг.

Показатели	Год			Изменения	
	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение (+/-)	
				2015/2014	2016/2015
СОС	-474358	-304204	-175775	-778562	-479979
ФК	-93435	-163496	-115177	-70061	48319
ВИ	519436	542916	751819	23480	208903
+/-Фсос	-954567	-845492	-1125798	109076	-280306
+/-Ффк	-573644	-704784	-1065200	-131140	-360416
+/-Фви	39227	1628	-198204	-37599	-199832

2014	2015	2016
$СОС \leq 0$	$СОС \leq 0$	$СОС \leq 0$
$ФК \leq 0$	$ФК \leq 0$	$ФК \leq 0$
$ВИ \geq 0$	$ВИ \geq 0$	$ВИ \geq 0$

Проведенный анализ показал, что ООО ИЦ «Технолог» с 2014 г. по 2016г. находится в неустойчивом состоянии.

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг. представлены в табл. 2.10.

Данные таблицы 2.10 показывают, что коэффициент финансовой устойчивости в 2014 г. составил 0,42; 2015 г. - 0,33; 2016 г.- 0,24, т. е. не находится в нормативных значениях, поэтому не имеет положительную



тенденцию, что говорит о не устойчивом финансовом положении предприятия.

Таблица 2.10

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг.

Коэффициент	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Рекомендуе мое значение	Отклонение (+,-)	
					2015 / 2014	2016 / 2015
Коэффициент финансовой устойчивости	0,42	0,33	0,24	$\geq 0,6$	-0,09	-0,09
Коэффициент финансирования	0,21	0,31	0,26	$\geq 0,7$	0,1	-0,05
Коэффициент автономии	0,18	0,24	0,21	$\geq 0,4-0,6$	0,06	-0,03
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	- 0,60	-0,39	- 0,13	$\geq 0,5$	0,21	0,26
Коэффициент капитализации	4,56	3,17	3,57	$\leq 1,5$	-1,39	0,4

Коэффициент финансирования в рассматриваемом периоде находится на достаточно низком уровне, т.е. он ниже нормативного значения, а это говорит о том, что в ООО ИЦ «Технолог» не реализуется принцип самофинансирования.

Коэффициент автономии ниже нормативного значения, это является отрицательным фактором и свидетельствует о уменьшении уровня финансовой устойчивости и увеличении уровня зависимости от внешних инвесторов; ООО ИЦ «Технолог» не может покрыть все свои обязательства собственными средствами.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования за последние три года уменьшается в динамике, следовательно, степень обеспеченности ООО ИЦ «Технолог» собственными средствами также уменьшается.

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) имеет достаточно высокое значение и, это говорит о том, что ООО ИЦ «Технолог» зависит от заёмных средств и не является финансово устойчивым предприятием.

Далее рассчитаем показатели, для деловой активности ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг. представлены в табл. 2.11.

Таблица 2.11

Основные показатели для расчета деловой активности ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг. тыс. руб.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонения (+, -)	
				2015 / 2014	2016 / 2015
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс.руб	2532187	2524648	3094155	-7539	569507
Себестоимость реализованной продукции, включая все расходы	2394886	2396559	2961777	1673	565218
Чистая прибыль	66458	67158	62678	700	-4480
Валюта баланса	1526753	1424503	1906999	-102250	482496
Среднегодовая стоимость оборотных активов	855613	778447	1052944	-77166	274497
Среднегодовая стоимость затрат и запасов	512597	262281	300585	-32357	38304
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	279069	236772	396714	-42297	38304
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности	279069	236772	396714	-42297	159942
Среднегодовая стоимость собственных средств	241092	307900	372818	66808	64918

На основании данных таблицы 2.11 рассчитаны коэффициенты, характеризующие деловую активность ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг. (табл. 2.12).

Таблица 2.12

Коэффициенты, характеризующие деловую активность ООО ИЦ «Технолог» за 2014 – 2016 гг.

Коэффициент	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение (+,-)	
				2015 / 2014	2016 / 2015
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	10,50	8,19	8,29	-2,31	0,1
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	2,95	3,24	2,93	0,29	-0,31
Средний период оборачиваемости оборотных средств, дней	121,64	111,00	122,50	-10,64	11,5

Окончание таблицы 2.12

Коэффициент	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение (+,-)	
				2015 / 2014	2016 / 2015
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	4,93	4,94	4,14	0,01	-0,18
Средний период оборачиваемости запасов и затрат, дней	72,87	72,83	86,75	-0,04	13,92
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	8,59	9,63	10,29	1,04	0,66
Средний период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	41,88	37,39	34,97	-4,49	-2,42
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	9,07	10,66	7,79	1,59	-2,87
Средний период оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	39,67	33,76	46,15	-5,91	12,39
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	10,50	8,19	8,29	-2,31	0,1
Средний период оборачиваемости собственного капитала, дней	34,27	43,90	43,37	9,63	-0,53
Продолжительность финансового цикла, дней	75,08	86,46	75,57	11,38	-10,89

Расчитанные показатели из таблицы 2.12 говорят о том, что коэффициенты деловой активности ООО ИЦ «Технолог» за 2014 - 2016гг. указывают на снижение эффективности всех составляющих оборотного капитала. Значительно снижается коэффициент оборачиваемости собственного капитала, что требует более глубокого анализа финансовой политики с целью объективной оценки отвлечения средств в дебиторскую задолженность, а также снижения эффективности использования собственного капитала.

Таким образом, подведя итог можно сказать, что на сегодняшний день ООО ИЦ «Технолог» не имеет устойчивое финансовое состояние, и зависит от экономической ситуации в стране. Следовательно, ООО ИЦ «Технолог» необходимо совершенствоваться, погашать свою задолженность, улучшать свое финансовое состояние, финансовую устойчивость для того, чтобы в дальнейшем самому финансировать основные средства и другие капитальные вложения.

## 2.4. Направления совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов ООО ИЦ «Технолог»

Одной из основных и болезненных проблем для ООО ИЦ «Технолог», как и для любого другого предприятия, является проблема определения и обеспечения предприятия финансовыми ресурсами. Суть данной проблемы по нашему мнению заключается в том, что для развития предприятия важно сохранить непрерывность своего производственного цикла, соответственно для этого необходимо сформировать источник финансирования для текущих активов.

Однако существует ряд негативных экономических явлений происходящих на сегодняшний день в стране (экономический кризис, взаимные неплатежи, завышенная цена кредитов банка), которые могут привести к тому, что обеспечение производственной деятельности денежными ресурсами становится главной проблемой для каждого предприятия.

Рассматривая данные негативные экономические явления и принимая их во внимание при анализе и планировании деятельности ООО ИЦ «Технолог», необходимо уделить внимание определению общего объема потребности в оборотном капитале с учетом сложившихся на предприятии технологических и финансовых условий, а также источников финансирования текущей деятельности.

На основании этого, рассмотрим комплексное управление текущими активами и текущими пассивами предприятия, которое опирается на взаимосвязь трех экономических категорий, таких как: собственные оборотные средства (СОС), текущие финансовые потребности (ТФП) и денежные средства (ДС).

Собственные оборотные средства представляют собой часть текущих активов, финансирование которых происходит за счет постоянных пассивов.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) представляет собой финансовый источник, отражающий часть используемого капитала, предназначенного для финансирования текущих активов предприятия.

Далее рассчитаем показатели, характеризующие собственные оборотные средства ООО ИЦ «Технолог» и результаты расчетов представлены в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Анализ показателей, характеризующих собственные оборотные средства  
ООО ИЦ «Технолог» за 2014-2016 гг.

Показатель	Формула расчета	Года			Отклонение (+,-)	
		2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Собственные оборотные средства	Оборотные активы – Краткосрочные пассивы	-93435	-	-	-70061	48319
Чистый оборотный капитал	(Капитал и резервы + долгосрочные обязательства)- Внеоборотные активы	-93435	-	-	-70061	48319

Данные таблицы 2.13 показывают то, что в 2016г. собственные оборотные средства ООО ИЦ «Технолог» составили (-115177) тыс. руб., а вот чистый оборотный капитал в 2016 г. также составил (-115177) тыс. руб. Алгоритм формирования и использования чистого оборотного капитала представлен следующим образом:

Чистый оборотный капитал = Собственным оборотным средствам

Собственные оборотные средства < 0.

В ООО ИЦ «Технолог» данный алгоритм выполняется. Следовательно, часть текущих активов не финансируется за счет используемого (перманентного) капитала и это значительно повышает зависимость организации от заемных источников финансирования.

Далее рассмотрим и проанализируем текущие финансовые потребности предприятия ООО ИЦ «Технолог» за 2014-2016гг. (табл. 2.14).

Таблица 2.14

Анализ текущих финансовых потребностей ООО ИЦ «Технолог»  
за 2014-2016 гг.

Показатель	Формула расчета	Года			Отклонение (+,-)	
		2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Текущие финансовые потребности	(Оборотные активы-денежные средства) - кредиторская задолженность	210220	546540	1075836	336320	529296
Текущие финансовые потребности > 0						

Анализируя данные таблицы 2.14 можно сказать, что ООО ИЦ «Технолог» в 2016г. текущие финансовые потребности значительно увеличились по сравнению с 2015г. и составили 1075836 тыс. руб. Однако можно сказать, за исследуемый период времени накопленные ООО ИЦ «Технолог» денежные оборотные средства покрываются кредиторскими задолженностями.

Далее проведем диагностику соотношения текущих активов и текущих пассивов в ООО ИЦ «Технолог» за 2014-2016гг. (табл. 2.15).

Таблица 2.15

Диагностика соотношения текущих активов и текущих пассивов в  
ООО ИЦ «Технолог» за 2014-2016гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонение (-,+)	
				2014/2013	2015/2014
Выручка, тыс. руб.	2532187	2524648	3094155	-7539	569507
Оборотные средства, тыс. руб.	778074	778820	1327067	746	548247
Текущие финансовые потребности	210220	546540	1075836	336320	529296
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-93435	-163496	-115177	-70061	48319
Денежные средства, тыс. руб.	613	6094	3880	5481	-2214
Текущие финансовые потребности/Выручка, тыс. руб.	0,08	0,21	0,34	0,13	0,13
Собственные оборотные средства/Оборотные средства	-0,12	-0,20	-0,09	-0,08	0,11

Как видно из данных таблицы 2.15 за 2016 г. в ООО ИЦ «Технолог» снизились такие показатели как: собственные оборотные средства, денежные средства, а вот такие показатели как: выручка, оборотные средства, текущие финансовые потребности наоборот снизились.

Текущие финансовые потребности значительно превышают уровень собственных оборотных средств, то есть у ООО ИЦ «Технолог» есть потребности в дополнительных источниках финансирования, так как денежные средства  $< 0$ .

По нашему мнению комплексное управление текущими активами и пассивами заключается в выборе наилучшего варианта уровня показателя денежных средств. ООО ИЦ «Технолог» в 2016г. имеют денежные средства не большом объеме, однако для предприятия нами были разработаны меры по устранению появления дефицита финансовых ресурсов в будущем. Разработанные мероприятия представлены на рисунке 2.1.

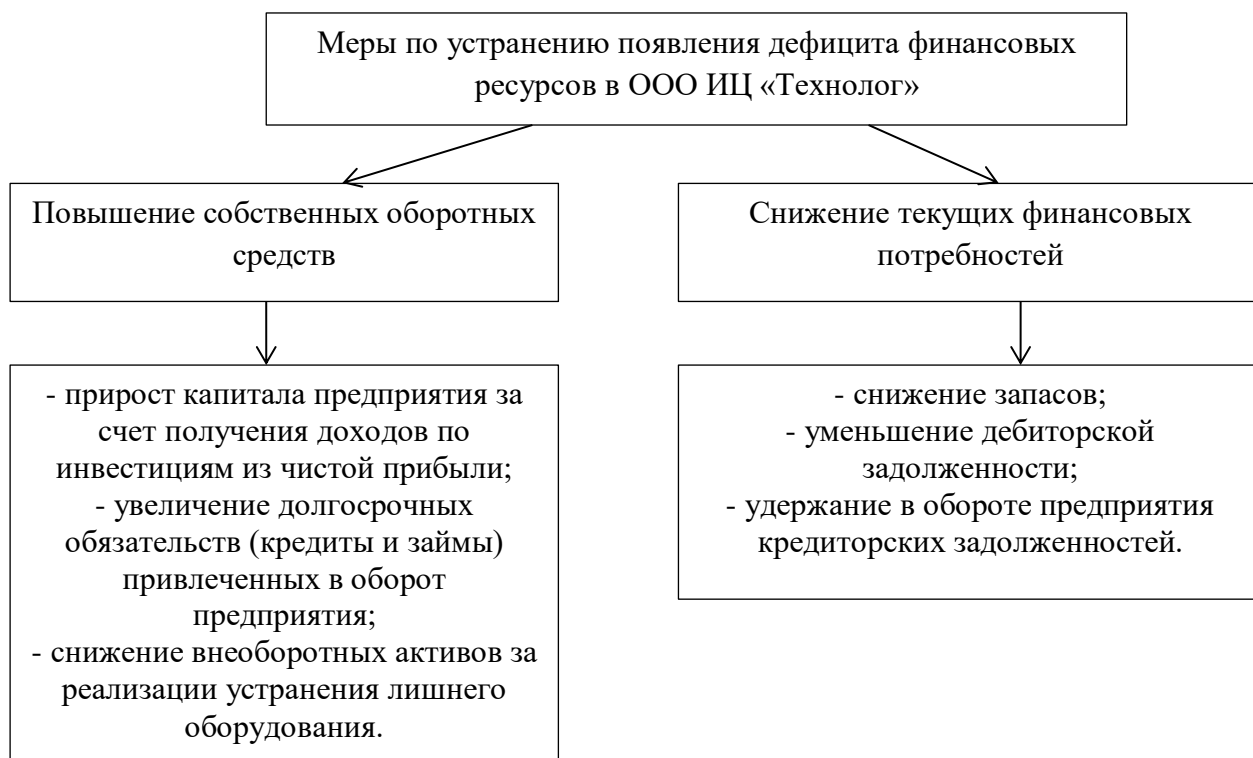


Рис. 2.1. Меры по устранению появления дефицита финансовых ресурсов в ООО ИЦ «Технолог»

Анализируя рисунок 2.2 можно сказать, что ООО ИЦ «Технолог» следует в будущем обращать внимание собственным оборотным средствам и текущим финансовым потребностям.

Для уменьшения текущих финансовых потребностей в ООО ИЦ «Технолог» мы предлагаем: уменьшить запасы; дебиторскую и снизить до определенного уровня кредиторскую задолженность; уменьшить производственные запасы можно с помощью продажи излишних запасов.

Понизить дебиторскую задолженность предлагаем с помощью: определения платежеспособности клиента; составления новой системы скидок на поставляемую продукцию; взыскания долгов с должников.

Также предлагаем в 2017 г. в ООО ИЦ «Технолог» запланировать снижение производственных запасов до 665016 тыс. руб. за счет продажи лишних запасов. Применяв предложенные методы по ускорению погашения долгов клиентов, ООО в 2017г. также необходимо снизить дебиторскую задолженность на 10%, она приблизительно будет составлять 333774 тыс. руб. Кредиторскую задолженность необходимо удерживать на уровне 247351 тыс. руб.

Следовательно, текущие финансовые потребности ООО ИЦ «Технолог» в 2017 г. будут составлять

$$(665016 + 333774) - 247351 = 751439 \text{ тыс. руб.}$$

По сравнению с 2016г. текущие финансовые потребности сократятся на 28381 тыс. руб.

$$751439 - 1075836 = -324397 \text{ тыс. руб}$$

Из выше сказанного для повышения собственных оборотных средств предприятие ООО ИЦ «Технолог» в 2017г. должно увеличить собственный капитал за счет получения доходов от инвестиционной деятельности предположим на 98000 тыс. руб. Собственный капитал в 2017г. составит 503157 тыс. руб. Долгосрочные кредиты и займы останутся на прежнем уровне и будут составлять 60598 тыс. руб. Основные средства в 2016 г. составили 569680 тыс. руб. Проведя инвентаризацию ООО ИЦ «Технолог»



выявил изношенное и морально устаревшее оборудование на сумму 6700 тыс. руб. Следовательно, размер основных средств в 2016 г. составит 564980 тыс. руб.

Рассчитаем размер собственных оборотных средств на прогнозный период времени (2017г.):

$$(503157 + 60598) - 558280 = 5475 \text{ тыс. руб.}$$

На основании рассчитанных данных рассмотрим и проанализируем соотношение между потребностью в финансировании и источниках их покрытия на текущий период (2016г.) и прогнозный период (2017г.) для ООО ИЦ «Технолог». Данные проведенных расчетов представим в таблице 2.16.

Таблица 2.16

Соотношение между потребностью в финансировании и источниках их покрытия для ООО ИЦ «Технолог»

Показатель	2016г.	2017г.	Отклонение (+,-)
	2016г.	2017г.	2017/2016
Текущие финансовые потребности	1075836	- 324397	-1400233
Собственные оборотные средства	-115177	5475	1206552
Денежные средства	3880	329872	325992

Данные таблицы 2.16 показывают то, что в прогнозный период 2017г. значительное увеличиваются денежные средства за счет увеличения собственных оборотных средств. В период высоких темпов инфляции рост прибыли обеспечивался за счет ценового фактора. Замедление инфляционных процессов, насыщение рынка товарами и услугами, развитие конкуренции ограничи возможности производителей повышать цены и получать прибыль посредством этого фактора.

Следующий рассмотрим метод снижения затрат. На сегодняшний день в предпринимательской деятельности применяются разные способы уменьшения себестоимости. В первую очередь используют такие приемы, как экономия топливно-сырьевых ресурсов, материальных и трудовых затрат, снижение доли амортизационных отчислений в себестоимости, сокращение административных расходов и т.п.

Однако уменьшение себестоимости имеет свой предел, после которого оно невозможно без снижения качества продукции (услуг). То же относится и к административным и коммерческим расходам, которые невозможно свести к нулю, поскольку без них организация (предприятие) нормально функционировать не сможет и продукция реализовываться не будет. В таблице 2.17 представим факторы, которые увеличивают прибыль предприятия и снижают себестоимость.

Таблица 2.17

## Факторы, влияющие на увеличение прибыли

Фактор	Пояснение
Объем продаж	При высоком удельном весе постоянных расходов в себестоимости продукции рост объема реализации приведет к еще большему росту прибыли за счет снижения доли постоянных расходов, приходящихся на единицу продукции
Рост цен	В период высоких темпов инфляции рост прибыли обеспечивался за счет ценового фактора. Замедление инфляционных процессов, насыщение рынка товарами, развитие конкуренции ограничили возможности производителей повышать цены и получать прибыль посредством этого фактора
Снижение себестоимости	Снижение затрат без негативного влияния на качество выпускаемой продукции. Достигается за счет большей управляемости и контроля в области расходов
Обновление ассортимента и номенклатуры предоставляемых услуг	Прибыль в рыночной экономике — движущая сила обновления как производственных фондов, так и выпускаемой продукции. Характерно проявление этой силы в концепции жизненного цикла продукции

На основании данных таблицы на изменение прибыли значительно влияют следующие факторы: объем продаж, рост цен, снижение себестоимости, обновление ассортимента и номенклатуры предоставляемых услуг.

На основании выше сказанного предлагаем, для ООО ИЦ «Технолог» предлагаются следующие мероприятия по увеличению прибыли:

1. Снижение издержек или себестоимости при сохранившемся значении заработка. Это может быть достигнуто уменьшением себестоимости услуг. Введение в эксплуатацию продукции высоких технологий, которые эффективно решают эту проблему. Другим важным

инструментом в понижении общих затрат является внедрение новых методов управления, таких как совместная деятельность. ООО ИЦ «Технолог» необходимо тщательно изучить эксплуатационный цикл для контроля вливаний денежных средств и снижения риска производства избыточной продукции. Так ООО ИЦ «Технолог» в прошлом году было закуплено новое оборудование для производства продукции (услуг), что, несомненно, приведет к снижению себестоимости работ.

2. Увеличение цен. Это может быть достигнуто путем массового производства. Принцип экономики, обусловленный ростом масштаба производства, может привести к желаемой цели. Установленные цены могут пересматриваться один или два раза в год, но увеличивать цену на товар необходимо в условиях сохранения конкурентоспособности.

Применение данных предложений значительно повысит получаемую прибыль на предприятии.

Прибыль должна быть настолько весомой, чтобы обеспечивать все расширенное воспроизводство, решение стоящих перед предприятием задач.

Как же упоминалось, максимальное получение прибыли в основном связывается со снижением производственных издержек.

Однако, в условиях, когда самими затратами предприятие может управлять, в основном только расход их количества, а цена на каждый входной материал (ресурс) практически неуправляемая, а в условиях не замедляющейся инфляции и бесконтрольности, предприятие крайне ограничено в возможности снижать производственные издержки, добиваясь таким путем увеличения прибыли. Поэтому, здесь возникает необходимость переоценки других качественных характеристик, влияющих на увеличение доходов предприятия.

Таким образом, ООО ИЦ «Технолог» для совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов следует в будущем должно обращать внимание на собственные оборотные средства и текущие финансовые потребности. В качестве мероприятий по уменьшению текущих

финансовых потребностей в ООО ИЦ «Технолог» предлагаем: уменьшить запасы, дебиторскую и удерживать на определенном уровне кредиторскую задолженность. Уменьшить запасы можно с помощью продажи излишних запасов. Для уменьшения дебиторской задолженности предлагаем: определить платежеспособность клиента; составить новую систему скидок на поставляемую продукцию; взыскать долги с должников. Для увеличения прибыли и рентабельности в ООО ИЦ «Технолог» предлагаем: снизить издержки или себестоимость при сохранившемся значении заработка; увеличить цены на предоставляемые услуги. В результате применения рассмотренных направлений ООО ИЦ «Технолог» при уменьшении текущих финансовых потребностей и увеличении собственных оборотных средств к 2017 г. текущие финансовые потребности снизятся на 1400233 тыс. руб., собственные оборотные средства повысятся на 1206552 тыс. руб., то денежные средства увеличатся на 325992 тыс. руб.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Состав финансовых ресурсов, их объемы зависят от вида и размера предприятия, рода его деятельности, объема производства. При этом объем финансовых ресурсов тесно связан с объемом производства, эффективной работой предприятия. Чем больше объем производства и выше эффективность работы предприятия, тем больше собственные финансовые ресурсы, и наоборот.

Условием и гарантией выживания и развития любого предприятия, как бизнес-процесса, является его финансовая стабильность. Если предприятие финансово устойчиво, то оно в состоянии «выдержать» неожиданные изменения рыночной конъюнктуры, и не оказаться на краю банкротства. Более того, чем выше его стабильность, тем больше преимуществ перед другими предприятиями того же сектора экономики в получении кредитов и привлечении инвестиций. Финансово устойчивое предприятие своевременно рассчитывается по своим обязательствам с государством, внебюджетными фондами, персоналом, контрагентами.

К основным факторам, определяющим финансовую устойчивость предприятия, принадлежит финансовая структура капитала и политика финансирования отдельных составляющих активов.

ООО ИЦ «Технолог» осуществляет следующие виды деятельности: проектирование и строительство промышленных, гражданских, производственных, с/х объектов разных мощностей. Хозяйственная деятельность предприятия характеризуется, взаимосвязанной системой показателей, являющихся базой для анализа финансово-хозяйственной деятельности и можно говорить о том, что в целом предприятие является довольно устойчивым и стабильным.

Наиболее эффективно ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» работала в 2014-2015 г., а 2016 г. предприятие не улучшает свои показатели. Следовательно, в 2016 г. ООО ИЦ «ТЕХНОЛОГ» не рационально и не экономно использовало

финансовые ресурсы. Отсюда следует, что на предприятии наблюдается не недостаток собственного капитала, что отрицательно сказывается на его общем финансовом состоянии. В структуре заемных средств, в 2016г., резко возрос удельный вес краткосрочных обязательств, практически в два раза данный показатель увеличился по сравнению с 2015г. Следовательно, в ООО ИЦ «Технолог» в 2016г. происходит ухудшение финансового состояния, что привело к необходимости использования хозяйствующим субъектом заемных средств. На сегодняшний день ООО ИЦ «Технолог» не имеет устойчивое финансовое состояние, и зависит от экономической ситуации в стране. Следовательно, ООО ИЦ «Технолог» необходимо совершенствоваться, погашать свою задолженность, улучшать свое финансовое состояние, финансовую устойчивость для того, чтобы в дальнейшем самому финансировать основные средства и другие капитальные вложения.

ООО ИЦ «Технолог» для совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов следует в будущем должно обращать внимание на собственные оборотные средства и текущие финансовые потребности. В качестве мероприятий по уменьшению текущих финансовых потребностей в ООО ИЦ «Технолог» предлагаем: уменьшить запасы, дебиторскую и удерживать на определенном уровне кредиторскую задолженность. Уменьшить запасы можно с помощью продажи излишних запасов. Для уменьшения дебиторской задолженности предлагаем: определить платежеспособность клиента; составить новую систему скидок на поставляемую продукцию; взыскать долги с должников. Для увеличения прибыли и рентабельности в ООО ИЦ «Технолог» предлагаем: снизить издержки или себестоимость при сохранившемся значении заработка; увеличить цены на предоставляемые услуги. Подводя итог проделанной работе можно сказать, что цель и задачи выпускной квалифицированной работы выполнены.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абделаев Н.А. Стоимость оценки предприятия.- М.: ЭКМОС, 2013.- 501 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учеб. пособие / П. П. Табурчака, В.М. Тумина, М.С. Сапрыкина. – Ростов-н/Д: Феникс, 2012. – 720с.
3. Антикризисное управление [Текст]. Учебник /под ред. проф. Э.М. Короткова. – М.: Инфра-М, 2014. – 356 с.
4. Алексеева, М.М. Планирование деятельности фирмы [Текст]/М.М. Алексеева.– М.: Финансы и статистика, 2014. – 560с.
5. Ануфриев, В.Е. Учет формирования финансового результата и распределения прибыли организации [Текст]/ В.Е. Ануфриев //Бухгалтерский учет – 2013 –№ 10.
6. Бакадоров, В.Л. и др. Финансово-экономическое состояние предприятия [Текст]/ В.Л. Бакадоров.– М. Финансы и статистика, 2012. – 345с.
7. Баканов, М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа [Текст]/М.И. Баканов, А.Д. Шеремет.– М.: Финансы и статистика, 2013. – 780с.
8. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта [Текст]/ И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 650с.
9. Бровкина, Н.Д. Аудиторская проверка своевременности принятия к бухгалтерскому учету материальных запасов [Текст]/ Н.Д. Бровкина // Аудиторские ведомости. 2015. – №12.– С.30-40.
10. Быкадоров, В.Л., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия [Текст]/ В.Л. Быкадоров, П.Д Алексеев.– М.: ПРИОР-СТРИКС, 2012.– 560с.
11. Болобанов И.Т. Экономика недвижимости. Учебник для вузов.- СПб.: Питер, 2016.- 412 с.

12. Бердникова Т.Б. Оценка ценных бумаг: учебное пособие.- М.: Инфра-М, 2012.- 389 с.
13. Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях [Текст]: Учеб. пособие./ П.И. Вахрин. – М.: Издательско-книготорговый центр «Маркетинг», 2014. – 320 с.
14. Валдойцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: учебное пособие для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2012.- 402 с.
15. Валдойцев С.В. Оценка бизнеса. Учебник для вузов.- М.: Проект, 2013.- 403 с.
16. Валдойцев С.В. Оценка бизнеса. Учебник для вузов.- М.: Издательства ТК Велби, Проспект, 2014.- 356 с.
17. Васляев М.А. Оценка бизнеса и оценочная деятельность. Конспект лекций.- М.: «Приориздат», 2014.- 397 с.
- Великая Е.Г. Синергетический подход к обоснованию стратегического развития производственных систем в условиях кризиса // Аудит и финансовый анализ. — 2016. — № 1.
18. Винокуров В.А. Организация стратегического управления на предприятии [учеб.]/ В.А. Винокуров. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2012. - 160 с.
19. Вахрушина, М.А. Бухгалтерский управленческий учет [Текст]/ М.А. Вахрушина.– М.: ЗАО «Финстатинформ», 2013. –450с.
20. Григорьев В.В. Федотова М.А. Оценка предприятия. Теория и практика.- М.: ИНФРА-М, 2015.- 456 с.
21. Грязнов А.Г. Стоимость организации.- М.: Финансы и статистика, 2014.- 472 с.
22. Гиляровская, Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст]/ Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева.– СПб.: Питер, 2013. –215с.
23. Грачев, А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия [Текст]/ А.В. Грачев. – М.: Финпресс, 2012. – 525с.



24. Грузинов, В.П. Экономика предприятия [Текст]: Учебное пособие/В.П. Грузинов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 336с.
25. Долгов, С.И., Бартенев С.А., Беликова А.В. и др. Финансы, деньги, кредит [Текст]/ С.И. Долгов, С.А. Бартенев. – М: Юрист, 2015.– 890с.
26. Дробозина, Л.А., Поляк Г.Б., Константинова Ю.Н. и др. Финансы [Текст]/ Л.А. Дробозина, Г.Б.Поляк. – М.: ЮНИТИ. 2013.– 620с.
27. Егерёв И.А. Стоимость бизнеса. Искусство управления. Учебник для Вузов.- М: Дело, 2013.- 514 с.
28. Есапов В.Е., Махровикова Г.А., Терехова В.В. Стоимость бизнеса.- СПб.: Питер, 2013.- 471 с.
29. Есипов В.Е., Махровикова Г.А., Мирзажанов С.К. Стоимость бизнеса.- М.: Эксмо, 2013.- 416 с.
30. Ефимов, О.В. Анализ оборотных активов организации [Текст]/ О.В. Ефимов // Бухгалтерский учет. 2014. – №10 – С.47-53.
31. Ефимов, О.В. Оборотные активы организации и их анализ [Текст]/ О. В. Ефимов // Бухгалтерский учет. 2015 – №19 – С.72-78.
32. Ефимова, О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия [Текст]/ О.В. Ефимова – М.: ВЛАДОС, 2013. – 550с.
33. Зайцев, М. Организация оборотных средств предприятия в условиях переходной экономики [Текст]/ М. Зайцев // Консультант директора. 2016 – №21 – С.13-15.
34. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий [Текст]: Учеб. Пособие/ Н.Е. Зимин. – М.: ИКФ «ЭКМОС», 2012. – 240 с.
35. Иванов Е.Н. Стоимость стоимости недвижимости: учебное пособие.- М.: КНОРУС, 2014.- 344 с.
36. Кодацкий В.П. Проблемы стоимости собственности // Экономист.- 2015.- № 3.- С.31.
37. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст]/ В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 281с.

38. Ковалев, В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]/ В.В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 330с.
39. Колчина, Н.В., Поляк Г.Б. и др. Финансы предприятий [Текст]/ Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 580с.
40. Лихачева, О.Н. Финансовое планирование на предприятии [Текст]/ О.Н. Лихачев. – М.: ООО «ТК Велби», 2015. – 200с.
41. Любушин, Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст]/ Учеб. пособие для вузов / под ред. проф. Н.П. Любушина – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 448с.
42. Нитецкий, В.В., Гаврилов А.А. Финансовый анализ в аудите [Текст]/ под ред. В.В. Нитецкий, А.А. Гаврилов. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 280с.
43. Парушина, Н.В. Анализ движения денежных средств [Текст]/ Н.В. Парушина // Бухгалтерский учет. 2014 – №5 – С.58-63.
44. Парушина, Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности [Текст]/ Н.В. Парушина // Бухгалтерский учет. 2014 – №4 – С.46-52.
45. Попков В.П., Евстафьева Е.В. Стоимость бизнеса. Схемы и таблицы: учебное пособие.- СПб.: Питер, 2012.- 467 с.
46. Радионов, Р.А. Нормирование и управление запасами и оборотными средствами предприятия в условиях рыночной экономики [Текст]/ Р.А. Радионов // Консультант директора. 2012 – №4 – С.19-24.
47. Русак, Н.А., Стражев В.И. и др. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности [Текст]/ Н.А. Русак, В.И. Стражев–. Мн.: Выш.шк., 2013. – 415с.
48. Рутгайзер В. И др. Стоимость рыночной стоимости собственности Учебно-практическое пособие.– М.: Дело, 2016.- 402 с.
49. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]/ Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 680с.
50. Соловьев В.С. Стратегический менеджмент: Учебник. – Ростов-на-Дону: Феникс; Новосибирск: Сибирское согласие, 2012. – 448с.

51. Стратегическое планирование / под ред. Э.А. Уткина. - М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ»; Изд-во ЭКМОС, 2015. - 440 с.
52. Тронин, Ю.Н. Анализ финансовой деятельности предприятия [Текст]/ Ю.Н. Тронин. – М.: изд. «Альфа-Пресс». 2012. – 900с.
53. Титов, А.Б. Некоторые аспекты функционирования региональной инновационной системы на примере Белгородской области / Титов А.Б., Ваганова О.В. Известия Байкальского государственного университета. 2016. Т. 26. № 4. С. 550-556.
54. Vaganova, O.V. The analysis of indicators of social development in the macro region (on the example of the central federal district)//Vaganova O.V., Kucheryavenko S.A., Vykanova N.I., Stenyushkina S.G. Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2016. Т. 2. № 3. С. 29-37.
55. Титов, А.Б. Методический подход к определению перспективных отраслей региона в условиях турбулентности экономики /Титов А.Б., Ваганова О.В.// Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2015. Т. 1. № 3 (5). С. 56-63.
56. Management of innovative process in the economy at the regional level // Vaganova O.V., Vladyka M.V., Balabanova V., Kucheryavenko S.A., Galtsev A.V. International Business Management. 2016. № 10. С. 3443.
57. Vladyka M.V., Kucheryavenko, O.V. Vaganova, S.A., Sivtsova, N.F., Borodin, A.I. Investments as an Accelerator of Regional Innovation Development// International Business Management. – 2016. - №10 (19). - P. 4592-4596.
58. Налоги и налоговая система : учебное пособие / В.Ф. Тарасова, М.В. Владыка, Т.Н. Флигинских, Т.В. Сапрыкина. – Белгород, НИУ «БелГУ», 2016 – 130 с.
59. Азаренкова, Г.М. Анализ особенностей краудфандинга как способа привлечения средств в финансовый проект начинающих предпринимателей [Текст] / Г.М. Азаренкова, Н.С. Мельникова // Сборник научных трудов «Финансово-кредитная деятельность: проблемы теории и практики», 2017. – С. 91-96

60. Фредман Дж., Оруэй Н. Анализ и стоимость приносящей доход недвижимости.- СПб.: Питер, 2015.- 402 с.
61. Федетова М.А. Стоимость бизнеса.- М.: Просвещение, 2012.- 298 с.
62. Фатхутдинов Р.А. Стратегический менеджмент: Учебное пособие / Р.А. Фатхутдинов. - М.: ЗАО Бизнес - школа «Интел – синтез», 2012. - 304 с.
63. Федцов В.Г. Менеджмент в предпринимательской деятельности [учеб.]/ В.Г. Федцов, В.В. Федцов. – М.: Издательство РДЛ, 2013. – 256 с.
64. Хорисон Г. Стоимость стоимости бизнеса.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.- 359 с.
65. Хотинская, Г.И., Харитонова Т.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия (на примере предприятий сферы услуг) [Текст]/ Г.И. Хотинская, Т.В. Харитонова. – М.: ВЛАДОС, 2014. – 215с.
66. Чурилов, С.В. Анализ оборотных средств [Текст]/ С.В. Чурилов // Бухгалтерский учет. 2014. №11. С.76-78.
67. Шевчук Д.А. Стоимость и управление собственностью.- Ростов-на-Дону: Феникс, 2013.- 155 с.
68. Шевчук Д.А. Управление собственностью.- Ростов-на-Дону, Феникс, 2006.- 289 с.
69. Экономическая стратегия фирмы: Учебное пособие / Под ред. проф. А.П. Градова - СПб.: Специальная литература, 2014. - 414 с

## ПРИЛОЖЕНИЯ