

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономика и управление на предприятиях строительства и
землеустройства»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Начальник бюджетно-экономического
бюро

АО «Балтийский завод»

_____ К. С. Смирнова

_____ 2018 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.

доцент

_____ М.С. Овчинникова

_____ 2018 г.

Пути повышения финансовой устойчивости предприятия (на примере
АО «Балтийский завод»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.444.ПЗ ВКР

Руководитель работы,
доцент, к.э.н.

_____ А. А. Васильченко
_____ 2018 г.

Автор работы
студент группы ЭУ-553

_____ А. С. Вдовиченко
_____ 2018 г.

Нормоконтролер, к. т. н., доцент

_____ Ветров М.К.
_____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Вдовиченко А.С. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия АО «Балтийский завод». – Челябинск: ЮУрГУ, ФМ, 2018, 83с., 1 ил., 28 табл., библиогр. список – 53 наим., 2 приложения.

Объектом исследования является финансово–хозяйственная деятельность предприятия АО «Балтийский завод».

Задачи выпускной квалификационной работы:

- рассмотреть понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия;
- изучить факторы и принципы финансовой устойчивости;
- определить методики анализа финансовой устойчивости предприятия;
- дать организационно–экономическую характеристику АО «Балтийский завод»
- провести анализ финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»;
- провести оценку вероятности банкротства АО «Балтийский завод»;
- разработать комплекс мероприятий по повышению уровня финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»;
- провести оценку эффективности предложенных мероприятий.

Практическая значимость результатов исследования состоит в том, что использование разработок, представленных в исследовании, будет способствовать повышению уровня финансовой устойчивости АО «Балтийский завод».

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия	10
1.2 Принципы и факторы финансовой устойчивости	16
1.3 Методика анализа финансовой устойчивости предприятия	23
2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД»	32
2.1 Организационно–экономическая характеристика АО «Балтийский завод»	32
2.2 Анализ финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»	40
2.3 Оценка вероятности банкротства АО «Балтийский завод»	47
3 ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД»	56
3.1 Мероприятия по повышению уровня финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»	56
3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий	64
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	67
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	71
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	78

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования определяется тем, что развитие любого предприятия зависит не только от полученной прибыли, но также от его финансового положения, устойчивости и независимости от кредиторов. Особенно сильно это проявляется в период экономического кризиса. В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Сущность финансовой устойчивой деятельности предприятия заключается в его способности адаптироваться к изменениям внешних и внутренних условий хозяйствования и противостоять этим изменениям таким образом, чтобы поддерживалась устойчиво–равновесная динамика функционирования предприятия в соответствии с поставленными перед ним текущими и перспективными целями и задачами.

Финансовая устойчивость – понятие, для которого нет точного определения, в то же время – это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом, поэтому о важности управления финансовой устойчивостью для предупреждения банкротства не приходится спорить.

Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств. Определение границ финансовой устойчивости

предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях перехода к рынку, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для развития производства, их неплатежеспособности и, в конечном счете, к банкротству, а избыточная устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое, с одной стороны, соответствует требованиям рынка, а с другой стороны – отвечает потребностям развития организации.

Являясь одной из ключевых характеристик финансового состояния организации, финансовая устойчивость представляет собой наиболее емкий концентрированный показатель, который отражает степень безопасности вложения средств. Для обеспечения современного уровня конкурентного производства необходима стабильная деятельность организации, в связи с чем актуализируется проблема обеспечения финансовой устойчивости. Это требует дальнейшего изучения методического обеспечения оценки финансовой устойчивости, прогнозных аналитических работ организации, связанной с выявлением и предотвращением финансовых затруднений.

Исследованиями в области финансовой устойчивости предприятий занимались многие отечественные ученые–экономисты такие как: М.С. Абрютин, О.А. Баскаева, Л.Т. Гиляровская, Н.М. Гурьянова, В.В. Ковалев, Э.И. Крылова, П.А. Любушин, Е.В. Петрова, Т.А. Пожидаева, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и др. Несмотря на множество научных работ в этой области, некоторые проблемы информационно–аналитического обеспечения высокого уровня финансовой устойчивости исследованы не полностью, что и обусловило актуальность исследуемой проблематики, повлияло на выбор цели, задач и основных направлений исследования.

Объектом исследования является финансово–хозяйственная деятельность предприятия АО «Балтийский завод».

Предмет исследования – финансовая устойчивость предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – разработать пути повышения финансовой устойчивости предприятия.

На основе цели сформулируем задачи выпускной квалификационной работы:

- рассмотреть понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия;
- изучить факторы и принципы финансовой устойчивости;
- определить методики анализа финансовой устойчивости предприятия;
- дать организационно–экономическую характеристику АО «Балтийский завод»
- провести анализ финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»;
- провести оценку вероятности банкротства АО «Балтийский завод»;
- разработать комплекс мероприятий по повышению уровня финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»;
- провести оценку эффективности предложенных мероприятий.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных ученых–экономистов по исследуемой проблематике, обзоры периодических изданий. Информационную базу исследования составили данные бухгалтерской отчетности предприятия АО «Балтийский завод».

При доказательстве теоретических положений и разработке практических рекомендаций использовался системный подход. При проведении исследования использовались общенаучные методы познания – системный анализ, приемы анализа и синтеза, сочетание методов динамического, сравнительного и коэффициентного анализа.

Практическая значимость результатов исследования состоит в том, что использование разработок, представленных в исследовании, будет способствовать повышению уровня финансовой устойчивости АО «Балтийский завод».

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, приложений. Структура и содержание работы обусловлена целью и задачами, решенными в процессе исследования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия

В современных финансово–экономических обстоятельствах деятельность каждого предприятия представляется объектом внимания обширного диапазона участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах её работы. Для того чтобы разработать планы на перспективу при текущей экономической ситуации в стране, управленческому персоналу необходимо оценивать платежеспособность, финансовую устойчивость и в целом финансовое состояние предприятия в современных условиях. Проблема финансовой устойчивости функционирования и развития любой организации многоаспектна и в научном плане связана с решением методологических вопросов, касающихся определения ее сущности. Наиболее сложным и противоречивым аспектом управления в современных экономических условиях является оценка финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – понятие, для которого нет точного определения, в то же время – это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом, поэтому о важности управления финансовой устойчивостью для предупреждения банкротства не приходится спорить.

Сущность финансовой устойчивости предприятия, как экономической категории, исследована в работах отечественных авторов достаточно глубоко и охватывает широкий диапазон трактовок.

А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин под сущностью финансовой устойчивости подразумевают обеспеченность запасов и затрат источниками формирования [53, с. 259].

В.В. Ковалев отмечает: «Сущность финансовой устойчивости предприятия связана с оценкой способности отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам. Таким образом, финансовая устойчивость имеет схожую трактовку с платежеспособностью» [20, с. 159].

Г.В. Савицкая дает такое определение: «Финансовая устойчивость – способность субъекта хозяйствований функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска». В рамках указанного подхода определение финансовой устойчивости рассматривается как синоним финансового состояния, потому как в основе понятия лежит оценка рентабельности, деловой активности и платежеспособности. По мнению автора, финансовая устойчивость является лишь частью понятия финансового состояния [44, с. 211].

По мнению М.С. Абрютиной: «Финансовая устойчивость характеризует структуру имущества (капитала) предприятия в целом, выражает комплексно и производственный, и финансовый потенциал данного субъекта экономики» [1, с. 178].

В свою очередь, Баскаева О.А. отмечает: «Понятие финансовой устойчивости шире понятия платежеспособности, потому что показатели платежеспособности изменяются во времени быстрее показателей финансовой устойчивости» [3, с. 178].

Того же мнения придерживается и Л.Т. Гиляровская, указывая, что понятие «финансовая устойчивость» организации многогранно, оно более многогранно в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации. Безусловно, своевременность расчетов организации со своими контрагентами является важной составляющей финансовой устойчивости, но не единственной [8, с. 28].

По мнению Т.А. Пожидаевой: «Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности» [39, с. 161].

Э.И. Крылова, В.М. Власова раскрывают сущность финансовой устойчивости как отражение стабильного превышения доходов над расходами, умелого маневрирования свободными денежными средствами предприятия [26, с. 145].

Исламгулова Г.И. определяет: «Финансовая устойчивость предприятия – состояние его ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска» [15, с. 51]. В своей работе автор указывает, что на финансовую устойчивость предприятия существенно влияет доминирующая величина собственного капитала в составе ресурсов. Отметим, что одним из критериев оценки финансовой устойчивости является рациональность структуры капитала.

Сафонова Н.С. и Землячев С.В. дают такое определение: «Финансовая устойчивость предприятия – это важнейшая составляющая финансового положения предприятия, формируемая в процессе осуществления им хозяйственной деятельности и предполагающая наличие финансовых ресурсов в таком объеме и структуре, которые позволят предприятию вне зависимости от состояния внешней и внутренней среды непрерывно и целенаправленно осуществлять свою деятельность, сохранять на протяжении длительного времени способность вовремя погашать свои обязательства перед кредиторами, оставаясь при этом стабильным и эффективным субъектом хозяйствования» [45, с. 160].

Радостева Э.М. и Нечаева А.В. отмечают: «Финансовая устойчивость является интегральным, качественным и обобщающим показателем, который отражает состояние и результаты деятельности предприятия. Для каждого конкретного предприятия необходимо сформировать систему критериев, которым она должна

соответствовать, чтоб быть финансово устойчивым. Это очень важно именно в практическом плане, поскольку без этого и финансовый анализ, и финансовое планирование, и, целом, управления финансами теряют ориентиры и, как следствие, содержание. Таким образом, финансовая устойчивость – это экономическая категория, один из индикаторов стабильного и эффективного развития предприятия, его финансовой безопасности, обеспечивающая достижение экономического и социального эффекта» [41, с. 118].

Несмотря на широкий размах трактовок сущности финансовой устойчивости предприятия, все ученые сходятся во мнении, что финансовая устойчивость – это одна из наиболее важных характеристик его финансового состояния.

Анализ публикаций показал, что каждое из приведенных понятий рассматривает содержание финансовой устойчивости с разных сторон. Одни авторы проводят тесную взаимосвязь с финансовым состоянием, другие приравнивают ее к платежеспособности или отождествляют с наличием у предприятия собственного капитала.

Но общее в этих определениях то, что финансовая устойчивость обеспечивает развитие фирмы, гарантируя ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность. Большинство отечественных ученых признают, что важной характеристикой финансовой устойчивости является финансовая независимость организации.

Наиболее полно, всесторонне и точно сущность финансовой устойчивости раскрывает следующее определение: финансовая устойчивость – это такое состояние ее финансовых ресурсов, их формирования, распределения и использования, при котором предприятие, оставаясь платежеспособным и кредитоспособным, имеет возможность при сбалансированном привлечении собственных и заемных средств проводить активное инвестирование и прирост оборотных средств, создавать финансовые резервы, обеспечивая тем самым свое развитие и получение прибыли [25, с. 191].

Для лучшего понимания сущности финансовой устойчивости приводится ее классификация.

По характеру возникновения:

- абсолютная финансовая устойчивость, то есть фактически достигнутая (при этом отсутствуют отклонения от заданной стратегии развития предприятия);
- нормативная, то есть заложенная в финансовом плане на год [24, с. 123].

По способам управления:

- консервативная финансовая устойчивость, которая возникает при реализации более осторожной политики (минимальный объем заемных средств, операции с минимальным риском);
- прогрессивная, являющаяся итогом осуществления более совершенной политики, которая направлена на захват новых рынков. Здесь имеет место высокая доля заемного капитала, который используется эффективно.

Классификация финансовой устойчивости с позиции полезности подразделяется на:

- активную (сориентирована на усовершенствование финансовых результатов деятельности и реализацию задач долгосрочного развития предприятий);
- пассивную (сосредоточена на решении более общих и сравнительно быстро осуществимых задач, не предусматривая серьезное вмешательство в развитие производства).

Разные формы устойчивости определяют многообразие условий функционирования организации. Так «унаследованная» устойчивость – это результат запаса определенного типа воспроизводства организации, ее функциональных подсистем за прошлый период.

Организационно–управленческая устойчивость отражает уровень материально–технической оснащенности, обеспеченности организации трудовыми ресурсами, системы управления, развитие аграрных форм интеграции.

По степени устойчивости выделяют четыре типа финансовых ситуаций (таблица 1). В таблице 1 приведена характеристика типов финансовой

устойчивости предприятия [46, с. 230].

Финансовая устойчивость характеризует структуру капитала предприятия (соотношение собственного и заемного капиталов), темпы его накопления в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, отражает зависимость от внешних инвесторов.

Таблица 1 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость. Имеет место, если величина материально–производственных запасов меньше суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти товарно–материальные ценности	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость. Выражается равенством между величиной материально–производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов	Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность
Неустойчивое финансовое положение. Может привести к нарушению платежеспособности организации. Однако в этом случае сохраняется возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте организации источников средств, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободных средств, резервного капитала, специальных фондов и пр.).	Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение платежеспособности; привлечение заемных средств; возможность улучшения ситуации
Кризисное финансовое состояние. При данном состоянии организация находится на грани банкротства. В этом случае величина материально–производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов банка (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании).	Все возможные источники покрытия затрат	Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Управление устойчивостью организации осуществляется по следующим фазам:

- заготовление ресурсов (по количеству и качеству) осуществляется в соответствии с потребностями технологического процесса воспроизводства;
- устойчивость процесса воспроизводства продукции, ее качества обеспечивается соблюдением принятой технологии производства (технологическая карта);
- устойчивость процесса реализации определяется степенью удовлетворения потребностей покупателя.

Различают также виды устойчивости предприятия, его функциональных подсистем:

- реальную (текущую) – результат рыночных условий функционирования и развития предприятия на конкретный момент времени;
- формальную (элемент реальной), создаваемую и поддерживаемую государством (налоговые льготы, кредиты, софинансирование);
- потенциальную, то есть возможную и связанную с преобразованиями функциональных подсистем на основе инновационного развития [13, с. 14].

Можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Финансовая устойчивость предприятия определяется способностью предприятия осуществлять основную и другие виды деятельности бесперебойно, несмотря на риски и изменения в среде бизнеса, могут происходить в процессе хозяйственной деятельности предприятия. Сущность финансовой устойчивости и критерии ее оценки играют серьезную роль при определении степени зависимости от внешних источников финансирования и способствуют выявлению причин неустойчивого финансового положения, учитывая специфику среды функционирования российских организаций.

1.2 Принципы и факторы финансовой устойчивости

Все более важное значение в современных условиях постоянного развития рыночной среды приобретает финансовая устойчивость предприятия, которая служит залогом ее выживаемости и основой стабильного положения. Финансовая устойчивость предприятия предопределяет партнерские отношения в бизнес сообществе, позволяет расширить инвестиционную деятельность в рамках внутреннего и внешнего рынка

Исследование концепции финансовой устойчивости в экономической системе позволяет выделить огромное количество разнообразных факторов, которые находятся в отношениях взаимосвязи, взаимозависимости и обусловленности, а также оказывают прямое или косвенное воздействие на состояние устойчивости предприятия. Предприятию необходимо своевременно оценивать влияние внутренних и внешних факторов на его финансовую устойчивость. Оценка воздействия внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость позволяет принять комплекс оперативных мер, направленных на их устранение [52, с. 279].

На рыночную устойчивость предприятия могут влиять различного рода факторы, как внутренние, так внешние. В своей части внешние факторы приводят к неисправимым последствиям, так как они не зависят от самой организации. Внешние факторы имеют существенные характеристики, которые определенным образом затрудняют проведение анализа:

- тесная связь внешних факторов с внутренними факторами и связь внешних факторов между собой;
- сложность выявления и количественного выражения внешних факторов традиционными методами и приемами экономического анализа;
- неопределенность, связанная зачастую с отсутствием или недостаточностью качественной информации относительно определенного фактора, что затрудняет его выявление и определение результата влияния .

Таким образом, в условиях современной экономики невозможно сделать определенные выводы, уделяя внимание только внешней среде. Рыночная устойчивость предприятия в большей степени зависит от внутренних факторов, поскольку предприятие может воздействовать на внутреннюю среду, и быть тем самым более устойчивым к внешним проявлениям рынка.

Внутренние факторы связаны с управлением финансово– хозяйственной деятельностью непосредственно на самом предприятии и могут быть подвержены корректировке благодаря изменениям экономической среды, в то время как внешние, наоборот, не зависят от работы самого предприятия и не поддаются контролю.

Одна из основных задач диагностики финансовой устойчивости предприятий: изучение влияния на нее внутренних и внешних факторов. Основная проблема при этом состоит в разработке оптимальной классификации факторов, достоверно отражающих их место при оценке финансовой стабильности организаций. Объем финансового потенциала предприятия и эффективность его использования зависит от факторов внутренней финансовой среды предприятия. При грамотном использовании факторов внешней среды предприятие своевременно выявит слабые и сильные стороны своей финансово– экономической деятельности предприятия.

В вопросе, какие факторы важнее, ученые расходятся во мнении, что обусловлено, во–первых, поставленными задачами, а во–вторых, зависимостью от выбранного классификационного признака. Например, В.М. Родионова и М.А. Федотова выделяют следующие группы факторов: по месту возникновения – внешние и внутренние, по важности результата – основные и второстепенные, по структуре – простые и сложные, по времени действия – постоянные и переменные [42, с. 49].

Другими исследователями изучаются в основном внутренние факторы финансовой устойчивости: состав активов и пассивов, состав затрат и источников их финансирования, показатели доходности, ликвидности, платежеспособности и

другие, т.е. анализируются показатели бухгалтерской, управленческой отчетности, данные бухгалтерского учета, а также некоторые общеэкономические, отраслевые факторы, влияющие на величину и качество доходов организации.

Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия, представлены на рисунке 1 [50, с. 94].

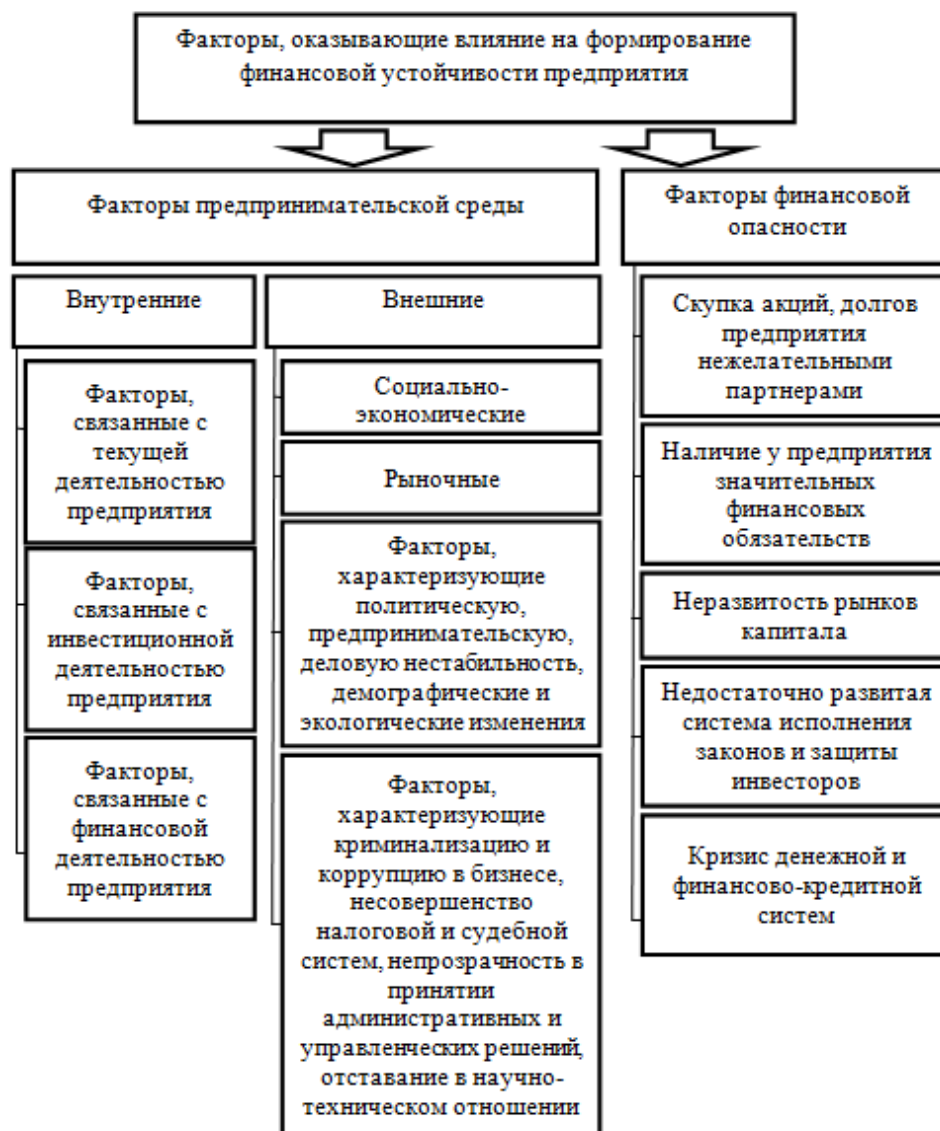


Рисунок 1 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Рыночная устойчивость предприятия обеспечивается оптимальным сочетанием всех факторов, выход из состояния равновесия одного из них нарушает нормальное функционирование системы. Так, нарушение сроков поставки ресурсов приводит к нарушению ритмичности выпуска и реализации

продукции, ухудшению финансовых результатов и финансового состояния. При этом значимость отдельных факторов отлична для различных предприятий. Например, для государственных предприятий с гарантированным финансированием и сбытом продукции, маркетинговые аспекты деятельности не имеют большого значения; решающим фактором будет квалификация его рабочих и качество оборудования. Для предприятий, выпускающих продукцию массового спроса и хозяйствующих в условиях свободной конкуренции, значимую роль играют маркетинговая стратегия и формирование рынков сбыта.

Поэтому для устойчивого развития предприятия необходимо проводить комплексный анализ внешних и внутренних факторов, в которых находится и развивается предприятие. В связи с этим определяются внешние и внутренние факторы устойчивого развития предприятия в условиях глобализации. В условиях ускорения научно–технического прогресса и жесткой конкуренции даже довольно устойчивому по своим финансовым показателям предприятию требуется еще более серьезно оценивать возможные и целесообразные темпы своего развития, способствуя тем самым устойчивому положению на рынке. Особый интерес к показателю устойчивости на рынке проявляют бизнес партнеры, которые хотят быть уверенны в надежности своего клиента.

Финансово устойчивой должна быть организация, которая характеризуется как платежеспособная, имеющая оптимальную структуру капитала и минимальные риски осуществления хозяйственной деятельности. Исходя из данного утверждения можно выделить три основных подхода для оценки финансовой устойчивости. В рамках первого подхода финансовая устойчивость определяется за счет оценки финансового состояния. В рамках второго подхода финансовая устойчивость определяется оценкой величины и структуры капитала. В рамках этого подхода определяют запас финансовой прочности и гарантии погашения кредитов. Третий подход состоит в оценке уровня рисков, которые несет организация [9, с. 89].

Алгоритм определения финансовой устойчивости предприятия проходит в 3 этапа:

1. Исчисление и анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия, основанных на соотношении собственных и заемных средств и формирующих многомерные показатели – определители типа устойчивости.

2. Определение, на основе полученных значений, типа финансовой устойчивости предприятия с использованием трех – или четырехмерных показателей;

3. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовать его движение так, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами, сохранив тем самым платежеспособность и создав условия для нормального функционирования.

Для повышения финансовой устойчивости предприятия необходимо изыскивать резервы по увеличению темпов накопления собственных источников, обеспечению оборотных средств собственными источниками. Следует находить оптимальное соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно поддерживать бесперебойный процесс деятельности и располагать средствами для его расширения и обновления. Как известно, в связи с разными особенностями производства и несовпадением моментов оказания услуг и ее оплаты, потребность в оборотных средствах в организациях в течение года неодинакова. Если для финансирования постоянной части оборотных активов используются собственные и приравненные к ним средства, то для покрытия части оборотных активов целесообразно применять механизм краткосрочного кредитования, виды и формы которого зависят от движения оборотного капитала предприятия и длительности и производственно–коммерческого цикла [51, с. 59].

Предприятию следует стремиться к оптимизации объема текущего финансирования оборотных активов (текущих финансовых потребностей) с

учетом формируемого финансового цикла предприятия. Такая оптимизация позволяет выявить и минимизировать реальную потребность предприятия в финансировании оборотных активов за счет собственного капитала и привлекаемого финансового кредита (в долгосрочной или краткосрочной его формах) [2, с. 211].

Для поддержания финансовой устойчивости кругооборота капитала на предприятии необходимо придерживаться четырёх принципов:

– принцип рациональной политики привлечения заёмного капитала (независимости) базируется на эффекте финансового рычага и необходимости обеспечения независимости хозяйствующего субъекта от внешних кредиторов с целью предотвращения его банкротства;

– принцип необходимой и достаточной прибыльности функционирования капитала (прибыльности) предусматривает, что уровень экономической рентабельности должен обеспечивать увеличение собственного капитала предприятия в размере, необходимом для его устойчивого функционирования. В свою очередь, условиями устойчивого функционирования предприятия являются:

1) обновление основных фондов и долгосрочные финансовые вложения;

2) пополнение собственных оборотных средств, достаточных для поддержания текущей ликвидности и обеспечения независимости предприятия;

3) выплата дивидендов на уровне, удовлетворяющем интересы акционеров (собственников);

4) материальное стимулирование наёмных работников предприятия;

– принцип поддержания ликвидности функционирующего капитала на оптимально необходимом уровне (ликвидности) предусматривает поддержание определённого соотношения между группами привлечённых и собственных оборотных средств и их размещение;

– принцип необходимого уровня динамизма функционирования капитала (оборачиваемости) предусматривает достаточную скорость оборота функционирующего капитала во всех его фазах. В противном случае предприятие

начинает терять ликвидность, а значит – независимость и устойчивость [10, с. 30].

Для того, чтобы обеспечить необходимый уровень финансовой устойчивости предприятия нужно реализовывать следующие направления:

1) проводить оптимизацию политики управления оборотными активами (использовать системы внутренних нормативов, которые формируют максимально допустимые объемы низколиквидных и неликвидных видов оборотных активов; депресация дебиторской задолженностью как одно из направлений возмещения потерянного капитала; компромиссная модель финансирования оборотных активов для снижения риска потери ликвидности оборотных активов с помощью наращивания объема чистого оборотного капитала);

2) проводить оптимизацию политики управления операционными циклами (сокращать сумму дебиторской задолженности с помощью реализации консервативной кредитной политики; согласование со временем позитивных и негативных потоков денежных средств; определять нормативную продолжительность оперативного цикла с учетом специфики финансово-хозяйственной деятельности предприятия);

3) стремиться к сокращению необоснованных краткосрочных финансовых обязательств с целью гарантии обеспечения платежеспособности предприятия [34, с. 39].

Можно сделать вывод, что финансовая устойчивость российских предприятий – это одна из важнейших характеристик финансового состояния, которая определяется структурой финансовых ресурсов, обеспечением оборотных активов собственными источниками финансирования, гарантируя своевременность расчетов по своим обязательствам. Финансовая устойчивость определяет стабильность и независимость коммерческой организации. Одним из важных критериев оценки финансовой устойчивости является оценка обеспеченности активов, в том числе оборотных, собственными источниками финансирования.

1.3 Методика анализа финансовой устойчивости предприятия

Для успешного управления финансовой устойчивостью используются различные методологические подходы. Общеизвестными являются анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Оценка финансовой устойчивости считается одним из приоритетных направлений финансового анализа ввиду того, что ее задача состоит в прогнозировании стабильности деятельности предприятия, а следовательно, будет являться предпосылкой отсутствия финансовых проблем в будущие периоды [21, с. 194].

Анализ финансовой устойчивости предприятия включает в себя своевременный, постоянный сбор информации, ее обработку и анализ, с целью ее использования для оптимизации процесса принятия решений в финансовой сфере деятельности предприятия, а также использования как инструмента обратной связи для реализации, оценки или формирования финансовой политики предприятия. Он несёт одну или более из следующих организационных функций:

- позволяет определить состояние критических или находящихся в состоянии изменения показателей финансовой среды, в отношении которых будет выработан курс действий на будущее;

- устанавливает отношения между собственными и заемными средствами предприятия, обеспечивая обратную связь, в отношении предыдущих результатов показателей финансовой устойчивости предприятия.

Цель анализа финансовой устойчивости – своевременное получение необходимого объема информации, достаточной для принятия управленческих решений, внутренними пользователями информации – о оптимизации финансовой политики предприятия, внешними пользователями – о определении и реализации конкретных планов в отношении к данному предприятию [30, с. 214].

В основе анализа финансовой устойчивости предприятия лежит расчет ключевых параметров, дающих картину прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Действующая система анализа финансовой устойчивости предприятия оценивает его текущее финансовое положение и проецирует его на ближайшую перспективу, как правило, в неизменном виде, не учитывая возможных вариантов стратегического развития финансовой устойчивости [27, с. 102].

Чаще всего при определении финансовой устойчивости используют анализ финансовых коэффициентов. При этом различают абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости.

К абсолютным показателям финансовой устойчивости известные экономисты А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин и другие относят показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. А в зависимости от остатка или недостачи источников средств для формирования запасов и затрат классифицируют финансовое состояние предприятия по степени его устойчивости.

По мнению А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулина, обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, определяемый как разница величины источников средств и величины запасов. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников (собственными, кредитными и другими заемными), поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников (включая кредиторскую задолженность и прочие краткосрочные обязательства и пассивы) гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса [53, с. 261].

Основным преимуществом данной методики является простота ее использования. Однако оценку, полученную в ходе проведения данного метода, нельзя назвать достоверной, так как многие существенные факты о деятельности компании не включены.

Рассмотрим показатели финансовой устойчивости, по методике А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина и Е.В. Негашева, рекомендующей определять трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации. При расчете данного

значения, проводится сопоставление общей величины запасов и затрат предприятия и источников формирования средств (таблица 2) [53, с. 265].

С помощью этих показателей определяется трехмерный (трехкомпонентный) показатель типа финансового состояния. Вычисление трёх показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Таблица 2 – Показатели финансовой устойчивости, по методике трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации (А.Д. Шерemet, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев)

Название показателя	Формула расчета	Расшифровка показателей
1	2	3
Общая величина запасов и затрат предприятия и источников формирования средств	$ЗЗ = З + НДС$	ЗЗ – величина запасов и затрат; З – запасы НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям
Собственные оборотные средств	$СОС = СС - ВА$	СОС – величина собственных оборотных средств; СС – сумма источников собственного капитала; ВА – величина внеоборотных активов
Перманентный капитал	$ПК = (СС + ДЗС) - ВА$	ПК – перманентный капитал; ДЗС – долгосрочные заемные средства
Общая величина источников формиро-вания запасов и затрат	$ВИ = (СС + ДЗС + КЗС) - ВА$	ВИ – все источники; КЗС – краткосрочные заемные средства.
Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками формирования		
1) Излишек или недостаток собственных оборотных средств	$ФСОС = СОС - ЗЗ$	ФСОС – излишек или недостаток собственных оборотных средств
2) Излишек или недостаток перманентного капитала	$ФПК = ПК - ЗЗ$	ФПК – излишек или недостаток перманентного капитала
3) Излишек или недостаток всех источников	$ФВИ = ВИ - ЗЗ$	ФПК – излишек или недостаток всех источников

По степени устойчивости выделяют четыре типа финансовых ситуаций (таблица 3).

Таблица 3 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$S = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)
2. Нормальная финансовая устойчивость	$S = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы
3. Неустойчивое финансовое состояние	$S = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$S = (0, 0, 0)$	–

Итак, выделяются 4 типа финансовых ситуаций в зависимости от значения трехкомпонентного показателя:

1. Абсолютная финансовая устойчивость $S = (1;1;1)$. Данный тип финансовой устойчивости на практике встречается довольно редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Означает излишек (или равенство) собственных оборотных средств по отношению к запасам.

2. Нормальная финансовая устойчивость ($S = (0;1;1)$) означает недостаток собственных оборотных средств при излишке (достаточности) долгосрочных источников формирования запасов. Характеризует нормальную финансовую устойчивость предприятия и гарантированную платежеспособность. Предприятие может испытывать недостаток собственных оборотных средств (возможно временный), но привлекать долгосрочные кредиты и займы для высвобождения собственных средств и направления их в оборот.

3. Неустойчивое финансовое состояние ($S = (0;0;1)$) сопряжено с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и займов. Означает недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных займов при излишке (достаточности) общей величины основных источников формирования запасов.

4. Кризисное финансовое состояние ($S = (0;0;0)$) означает недостаток общей величины основных источников формирования запасов, то есть в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрывают кредиторской задолженности предприятия и прочих краткосрочных пассивов. Данное состояние преодолевается за счет оптимизации структуры источников формирования запасов, обоснованного снижения уровня запасов и затрат, выявления излишних запасов и их реализации [53, с. 269].

Анализ финансовой устойчивости компании можно проводить методикой Минфина РФ – методикой «Чистых активов». Стоимость чистых активов определяет степень защищенности интересов кредиторов организации. Чистые активы рассчитываются как сумма внеоборотных и оборотных активов за вычетом обязательств организации и активов не включаемых в расчет

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость организации характеризуют также финансовые коэффициенты. Рассмотрим их в таблице 4 [47, с. 230].

Таблица 4 – Финансовые коэффициенты финансовой устойчивости

Название показателя	Формула расчета	Расшифровка показателей	Нормативное значение
1	2	3	4
Коэффициент автономии	$КА = \frac{СК}{ВБ}$	СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса.	> 0,5
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	$\frac{КЗ/С}{\frac{ДЗС + КЗС}{СК}} =$	КЗС – краткосрочные заемные средства; ДЗС – долгосрочные заемные средства.	< 1
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$К_{ми} = \frac{ОА}{ВА}$	ОА – Оборотные активы; ВА – внеоборотные активы.	–
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	$К_{с/з} = \frac{СК}{ДЗС + КЗС}$	–	> 1

Окончание таблицы 4

1	2	3	4
Коэффициент маневренности	$K_M = \frac{СК - ВА}{СК + ДЗС}$	–	> 0,5
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	$K_{ЗиЗ} = \frac{СК + ДЗС - ВА}{ЗиЗ}$	ЗиЗ – Запасы и затраты	–
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	$K_{ДЗС} = \frac{ДЗС}{СК + ДЗС}$	–	–
Коэффициент краткосрочной задолженности	$K_{Кратк.З} = \frac{КЗиК}{КЗС + ДЗС}$	Кзик – Краткосрочные займы и кредиты	–
Коэффициент кредиторской задолженности	$K_{КЗ} = \frac{КЗС - КЗиК}{ДЗС + КЗС}$	–	–

При большом разнообразии показателей, используемых в коэффициентном методе, одни коэффициенты могут быть оценены положительно, другие же отрицательно. В результате чего бывает затруднительно сделать окончательные выводы о деятельности фирмы.

Таким образом, в результате использования только одного, например, коэффициентного метода можно сделать неправильные выводы о финансовой устойчивости предприятия. В связи с этим необходимо применение других подходов к оценке финансовой устойчивости, которые могут дополнять действующую методику или использоваться самостоятельно.

Большое распространение получили многофакторные модели, предложенные Э. Альтманом. Наиболее простой из них – двухфакторная модель, в которой используются два основных показателя, от которых зависит вероятность банкротства: коэффициент покрытия КП и коэффициент финансовой зависимости $K_{З/П}$.

$K_{П}$ = текущие активы / текущие обязательства.

$K_{З/П}$ = заемные средства / общая величина пассивов.

Сама модель выглядит следующим образом:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 K_{\Pi} + 0,0579 K_{3/\Pi},$$

где Z – степень отдаленности от банкротства.

При этом считается, что для организаций, у которых $Z = 0$, вероятность банкротства = 50%. Если $Z < 0$, то вероятность банкротства < 50%, если $Z > 0$, то вероятность банкротства > 50%. Основным достоинством данной модели является ее простота и доступность расчетов для сторонних пользователей (используются только общедоступные балансовые данные). Однако эта модель не учитывает результатов деятельности предприятия (рентабельности), ее деловой активности. Ошибка прогноза по этой модели оценивается интервалом:

$$\Delta Z = \pm 0,65.$$

Помимо двухфакторной модели на практике часто используется пятифакторная модель:

$$Z = 1,2 K_{\text{ОБ}} + 1,4 K_{\text{НП}} + 3,3 K_{\text{Р}} + 0,6 K_{\text{П}} + 1,0 K_{\text{ОМ}},$$

где $K_{\text{ОБ}}$ – доля оборотных средств в активах = оборотные средства / валюта баланса;

$K_{\text{НП}}$ – рентабельность активов, рассчитанная по нераспределенной прибыли = нераспределенная прибыль / общая сумма активов;

$K_{\text{Р}}$ – рентабельность активов, рассчитанная по бухгалтерской прибыли;

$K_{\text{П}}$ – коэффициент покрытия по рыночной стоимости = рыночная стоимость акционерного капитала / текущие обязательства;

$K_{\text{ОМ}}$ – коэффициент капиталотдачи = выручка / общие активы,

Вероятность банкротства оценивается следующим образом:

$Z \leq 1,81$ – вероятность очень высокая;

$1,81 \leq Z \leq 2,7$ – вероятность высокая;

$2,8 \leq Z \leq 2,9$ – вероятность возможная;

$Z \geq 3,0$ – вероятность очень низкая, причем если $Z \leq 1,81$, то организация

станет банкротом:

через год – с вероятностью 95%;

через 3 года – с вероятностью 48%;

через 4 года – с вероятностью 30%;

через 5 лет – с вероятностью 30%.

Z–счет Таффлера. Если величина Z–счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно [49, с. 187].

$$Z = 0,53 * K1 + 0,13 * K2 + 0,18 * K3 + 0,16 * K4,$$

где, K1 – соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств;

K2 – соотношение оборотных активов с суммой обязательств;

K3 – соотношение краткосрочных обязательств с активами (валютой баланса);

K4 – соотношение выручки от реализации с активами (валютой баланса).

Z–счет Лиса.

В 1972 году экономист Лис (Великобритания) получил следующую формулу:

$$Z = 0,063 * K1 + 0,092 * K2 + 0,057 * K3 + 0,001 * K4,$$

где, K1 – соотношение оборотного капитала с активами (валютой баланса);

K2 – соотношение прибыли от реализации с активами (валютой баланса);

K3 – соотношение нераспределенной прибыли с активами (валютой баланса);

K4 – соотношение собственного и заемного капитала.

Критическое значение показателя $< 0,037$.

Ключевой задачей оценки финансовой устойчивости предприятия является определение степени зависимости деятельности предприятия от заемного капитала.

Можно сделать вывод, что оценка финансовой устойчивости предприятия – это систематический сбор и обработка информации, которая может быть использована для улучшения процесса принятия финансового решения, как инструмент обратной связи в целях осуществления, оценки или выработки финансовой политики предприятия. На сегодняшний день нет четкого

определения алгоритма расчета показателей финансовой устойчивости. Значительное количество методик и показателей, которые применяются для оценки финансовой устойчивости предприятий, лишают системности и упорядоченности саму процедуру диагностики финансового состояния предприятия.

Выводы по разделу один. Финансовая устойчивость предприятия служит характеристикой, свидетельствующей о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами и эффективном их использовании в бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Она формируется в процессе всей производственно–хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия. Оперативно, достаточно объективно и более полно определять степень устойчивости финансового состояния современного предприятия, принимать качественно новые решения по снижению рискованности его финансово–хозяйственной деятельности, повышения ее эффективности и обеспечения финансового развития позволит разработка методики комплексной оценки финансовой устойчивости.

2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД»

2.1 Организационно–экономическая характеристика АО «Балтийский завод»

Акционерное общество «Балтийский завод» создано и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом «Об акционерных обществах». Общество является дочерним обществом акционерного общества «Объединенная судостроительная корпорация».

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Балтийский завод».

Сокращенное фирменное наименование: АО «Балтийский завод».

Место нахождения АО «Балтийский завод»: 199106, Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, ул. Косая линия, дом 16.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, исполнять обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество приобретает права юридического лица с момента его государственной регистрации. Общество руководствуется в своей деятельности законодательными и иными нормативными актами, а также Уставом (Приложение А).

АО «Балтийский завод» осуществляет свою деятельность в целях:

- сохранения, разработки, развития и реализации наукоемких судостроительных и судоремонтных технологий, проектирования, производства технических средств, судов, специальных аппаратов и сооружений, кораблей, плавсредств и других видов морской техники и судового комплектующего оборудования в области гражданского судостроения и военного кораблестроения;
- удовлетворения потребностей государства и частного бизнеса (государственно-частного партнерства) в продукции гражданского судостроения

и военного кораблестроения;

- повышения рентабельности производства, получения прибыли.

АО «Балтийский завод» вправе осуществлять в установленном законодательными и иными нормативными актами Российской Федерации порядке следующие виды деятельности:

- постройка, переоборудование, модернизация и ремонт судов;
- производство отливок из черных и цветных металлов, а также из сплавов на их основе;
- производство металлических цистерн, резервуаров и прочих емкостей;
- производство паровых котлов, кроме котлов центрального отопления;
- производство ядерных реакторов;
- обработка металлов и нанесение покрытий на металлы;
- производство прочих готовых металлических изделий и металлоконструкций и пр.

Общество вправе осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации и направленные на достижение уставных целей.

Органами управления АО «Балтийский завод» являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью АО «Балтийский завод» осуществляет Ревизионная комиссия.

ОАО «Балтийский завод» специализируется на строительстве ледоколов и судов ледового класса (с ядерными энергетическими установками и дизельных), крупнотоннажных судов для перевозки различных грузов и военных кораблей; выпускает широкий спектр изделий машиностроения, энергетического оборудования; является поставщиком цветного и стального литья.

Балтийский завод обладает производственными мощностями и современным оборудованием для постройки судов и кораблей полного цикла. Благодаря развитому металлургическому и машиностроительному производству завод самостоятельно выпускает комплектующие изделия для кораблей и судов, значительно снижая себестоимость их постройки. В состав ОАО «Балтийский завод» входит полный комплекс производств, необходимых для постройки судов и военных кораблей полного цикла, включающий в себя: корпусообрабатывающее производство; сборочно-сварочное производство; стапельное производство; механомонтажное и трубогибочное производства; металлургическое, машиностроительное производства; производство специального энергетического оборудования; достроечное и малярное производства.

Неоспоримыми конкурентными преимуществами ОАО «Балтийский завод» выступают следующие факторы:

1. ОАО «Балтийский завод» - единственное отечественное предприятие судостроительной отрасли, имеющее опыт создания мощных атомных ледоколов для работы в условиях Крайнего Севера.

2. ОАО «Балтийский завод» способно строить крупнотоннажные суда водоизмещением до 100 тысяч тонн.

3. Наличие в составе ОАО «Балтийский завод» цехов машиностроения, металлургического и энергетического производств, необходимых для организации полного цикла строительства кораблей и судов, что делает ОАО «Балтийский завод» в значительной степени независимым от внешних поставок машиностроительной продукции.

4. ОАО «Балтийский завод» имеет опыт строительства современных и востребованных надводных судов различных типов.

Проведем анализ активов и пассивов баланса АО «Балтийский завод» в таблице 5 (Приложение Б и В).

Таблица 5 – Анализ бухгалтерского баланса АО «Балтийский завод» за 2015–2017 гг., тыс. руб.

Статья баланса	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)		Изменение, (%)	
				2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	55	49	43	-6	-6	89,1	87,8
Основные средства	2495826	2457597	3343332	-38229	885735	98,5	136,0
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	135359	0	135359	-	-
Финансовые вложения	520	506	213	-14	-293	97,3	42,1
Отложенные налоговые активы	464803	478498	1228900	13695	750402	102,9	256,8
Прочие внеоборотные активы	0	0	21255	0	21255	-	-
Итого по разделу I	2961204	2936650	4729102	-24554	1792452	99,2	161,0
II. Оборотные активы							
Запасы	159276	31597	12383168	-127679	12351571	19,8	39191,0
НДС	45	19	8054203	-26	8054184	42,2	42390542,1
Дебиторская задолженность	4215939	4072772	67972279	-143167	63899507	96,6	1668,9
Денежные средства и эквиваленты	983	6636	13035904	5653	13029268	675,1	196442,2
Прочие оборотные активы	0	0	3737	0	3737	-	-
Итого по разделу II	4376243	4111024	101449291	-265219	97338267	93,9	2467,7
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	264440	264440	684949	0	420509	100,0	259,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	-4605	0	-4605	-	-

Окончание таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7	8
Переоценка внеоборотных активов	1817199	1817199	1814632	0	-2567	100,0	99,9
Добавочный капитал	52220	52220	52220	0	0	100,0	100,0
Резервный капитал	39666	39666	39667	0	1	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-4527158	-4656789	-148422	-129631	4508367	102,9	3,2
Итого по разделу III	-2353633	-2483264	2438441	-129631	4921705	105,5	(98,2)
IV. Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	0	155958	11103110	155958	10947152	-	7119,3
Отложенные налоговые обязательства	228412	228651	468976	239	240325	100,1	205,1
Прочие долгосрочные пассивы	0	0	84219322	0	84219322	-	-
Итого по разделу IV	228412	384609	95791408	156197	95406799	168,4	24906,2
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	445625	489156	0	43531	-489156	109,8	0,0
Кредиторская задолженность	9017043	8646629	7463753	-370414	-1182876	95,9	86,3
Оценочные обязательства	0	10544	484791	10544	474247	-	4597,8
Итого по разделу V	9462668	9146329	7948544	-316339	-1197785	96,7	86,9
Баланс	7337447	7047674	106178393	-289773	99130719	96,1	1506,6

Из таблицы видно, что итог баланса за исследуемые три года увеличивается. Проводя анализ актива баланса, отметим, что общая сумма активов предприятия АО «Балтийский завод» в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросла. Активы и валюта баланса выросли на 1406,6% по сравнению с концом 2016 года, сумма роста в абсолютном выражении составила 99130719 тыс. руб. В 2017 году актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 106178393 тыс. руб.

Внеоборотные активы увеличиваются, что связано с ростом основных фондов и их обновлением. За 2017 год основные средства АО «Балтийский завод» выросли на 1792452 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом. На конец 2017 года величина внеоборотных активов составила 4729102 тыс. руб.

Оборотные активы также в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросли. Величина оборотных активов АО «Балтийский завод», составлявшая на конец 2016 года 4111024 тыс. руб. выросла на 97338267 тыс. руб. На конец 2017 года величина оборотных активов составила 101449291 тыс. руб.

Изучив активы предприятия АО «Балтийский завод», динамику изменения активов баланса можно назвать положительной, в части роста уровня всех показателей в 2017 году, по сравнению с 2016 годом.

Изучая динамику собственного капитала АО «Балтийский завод» отметим, что с каждым годом снижается убыток от деятельности АО «Балтийский завод». Собственный капитал в 2017 году по сравнению с 2016 годом значительно вырос и имеет положительное значение в сумме 2438441 тыс. руб., когда в 2016 году собственный капитал составлял отрицательное значение в сумме -2483264 тыс. руб.

Положительной тенденцией для АО «Балтийский завод» является рост долгосрочных заемных средств на сумму 95406799 тыс. руб., или темп роста на 24906,2 %.

Также положительным моментом деятельности АО «Балтийский завод» является снижение доли краткосрочной задолженности за исследуемый период. В 2017 году по сравнению с 2016 годом снижение краткосрочной задолженности составило 1197785 тыс. руб. На конец 2017 года значение краткосрочных обязательств составило 7948544 тыс. руб.

В общей структуре задолженности АО «Балтийский завод» долгосрочные краткосрочные пассивы на конец 2017 года превышают краткосрочные, что при положительном собственном капитале оказывает положительное влияние на

финансовую устойчивость АО «Балтийский завод».

Чтобы оценить деятельность организации с экономической точки зрения, необходимо привести показатели финансовых результатов деятельности (таблица б) (Приложение Б и В).

Таблица 6 – Финансовые результаты деятельности АО «Балтийский завод» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)		Изменение, (%)	
				2016 г./2015 г.	2017 г./2016 г.	2016 г./2015 г.	2017 г./2016 г.
Выручка	309904	328391	9665879	18487	9337488	106,0	2943,4
Себестоимость продаж	171847	161764	9816479	-10083	9654715	94,1	6068,4
Валовая прибыль (убыток)	138057	166627	-150600	28570	-317227	120,7	-90,4
Прибыль (убыток) от продаж	138057	166627	-150600	28570	-317227	120,7	-90,4
Проценты к получению	0	0	143262	0	143262	-	-
Проценты к уплате	7672	74514	208913	66842	134399	971,2	280,4
Прочие доходы	79873	212801	3186851	132928	2974050	266,4	1497,6
Прочие расходы	503988	448001	91183	-55987	-356818	88,9	20,4
Прибыль (убыток) до налогообложения	-293730	-143087	2879417	150643	3022504	48,7	2012,4
Текущий налог на прибыль	0	0	120270	0	120270	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-72121	-239	-31096	71882	-30857	0,3	13010,9
Изменение отложенных налоговых активов	234	13695	-52241	13461	-65936	5852,6	-381,5
Прочее	-166330	0	0	166330	0	0,0	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-531947	-129631	2675810	402316	2805441	24,4	2064,2

Проведенный в таблице 6 анализ показал, что выручка от реализации предприятия АО «Балтийский завод» с каждым годом растет, что свидетельствует

о росте объемов деятельности предприятия. В 2017 году по сравнению с 2016 годом выручка от реализации предприятия возросла с 328391 тыс. руб. до 9665879 тыс. руб. Абсолютное изменение выручки от реализации составило 9337488 тыс. руб. Темп роста составил 2943,4%.

Отрицательным моментом в финансово-хозяйственной деятельности предприятия АО «Балтийский завод» является более высокий рост себестоимости по отношению к росту выручки в 2017 году. Темп роста себестоимости в 2017 году составил 6068,4%, а выручка выросла на 2943,4%.

Валовая прибыль, как и прибыль от продаж АО «Балтийский завод» в 2016 году растет, но в 2017 году снижается и становится отрицательной. Валовая прибыль АО «Балтийский завод» на конец 2016 года составляла 166627 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом она сократилась на 317227 тыс. руб., и на конец 2017 года валовая прибыль стала убытком, и составила -150600 тыс. руб.

Положительным моментом является положительное сальдо по прочим доходам и расходам АО «Балтийский завод» составляющее в 2017 году 3030017 тыс. руб.

Благодаря положительному сальдо в 2017 году сформировалась чистая прибыль в размере 2675810 тыс. руб. Отметим, что в 2016 году был убыток в сумме 129631 тыс. руб.

Таким образом, в целом предприятие АО «Балтийский завод» получает в 2017 году прибыль от финансово-хозяйственной деятельности.

Можно сделать вывод, что руководству АО «Балтийский завод» необходимо обратить внимание на приведенные отрицательные факторы и принять необходимые меры для финансовой стабилизации предприятия.

2.2 Анализ финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»

Проведение оценки финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» является необходимым и важным этапом в управлении финансово-хозяйственной

деятельности предприятия. Для проведения анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо провести расчет множества показателей и коэффициентов, на основе которых можно сделать выводы о финансовом положении АО «Балтийский завод».

Финансовая устойчивость – это финансовые процессы, при которых АО «Балтийский завод» создает платежеспособный спрос и предприятие имеет возможность при сбалансированном и оптимальном привлечении кредита покрывать за счет собственных финансовых средств необходимое инвестирование

Оценить финансовую устойчивость предприятия можно, используя систему показателей. Анализ динамики показателей финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» по трехкомплексному показателю за 2015-2017 гг. представлен в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ динамики показателей финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» в абсолютном выражении за 2015-2017 годы, тыс. руб.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Источники собственных средств	-2353633	-2472720	2923232
2. Внеоборотные активы	2961204	2936650	4729102
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-5314837	-5409370	-1805870
4. Долгосрочные кредиты и займы	228412	384609	95791408
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-5086425	-5024761	93985538
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	445625	489156	0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-4640800	-4535605	93985538
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	159321	31616	20437371
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-5474158	-5440986	-22243241
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-5245746	-5056377	73548167
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-4800121	-4567221	73548167
12. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0,0,0	0,0,0	0,1,1

Исследуя тип финансовой устойчивости предприятия, базируясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что за анализируемый период имеется улучшение финансовой устойчивости. Из таблицы 8 видно, что на 2015 - 2016 годы финансовая устойчивость АО «Балтийский завод» по 3-х комплексному показателю определяется как «Кризисно неустойчивое состояние предприятия», так как на тот момент у АО «Балтийский завод» имелся дефицит собственных финансовых средств необходимых для формирования запасов и затрат с целью реализации текущей финансово-хозяйственной деятельности. Но в 2017 году ситуация изменилась и финансовую устойчивость можно охарактеризовать как нормальную.

Положительным моментом является то, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за последние три года улучшают свои значения, то есть уменьшается дефицит собственных финансовых средств.

Коэффициенты финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» за 2015-2017 гг. представлены в таблице 8.

Таблица 8 - Коэффициенты финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» за 2015-2017 годы

Наименование	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)		Изменение, (%)	
				2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент автономии	-0,32	-0,35	0,03	-0,03	0,38	109,4	-7,8
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-4,12	-3,85	35,32	0,27	39,17	93,5	-917,4
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,48	1,40	21,45	-0,08	20,05	94,7	1532,4
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,24	-0,26	0,03	-0,02	0,29	106,9	-10,9
Коэффициент маневренности	2,50	2,59	-0,02	0,09	-2,61	103,6	-0,7

Окончание таблицы 8

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-31,93	-158,93	4,60	-127,01	163,53	497,8	-2,9
Коэффициент имущества производственного назначения	0,43	0,42	0,24	0,00	-0,18	99,0	56,3
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	-0,11	-0,18	0,97	-0,08	1,15	171,4	-526,8
Коэффициент краткосрочной задолженности	4,60%	5,14%	0,00%	0,54%	-5,14%	111,7	0,0
Коэффициент кредиторской задолженности	93,04%	90,82%	7,23%	-2,22%	-83,59%	97,6	8,0

Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» за 2015-2017 годы представлена на рисунке 2 и 3.

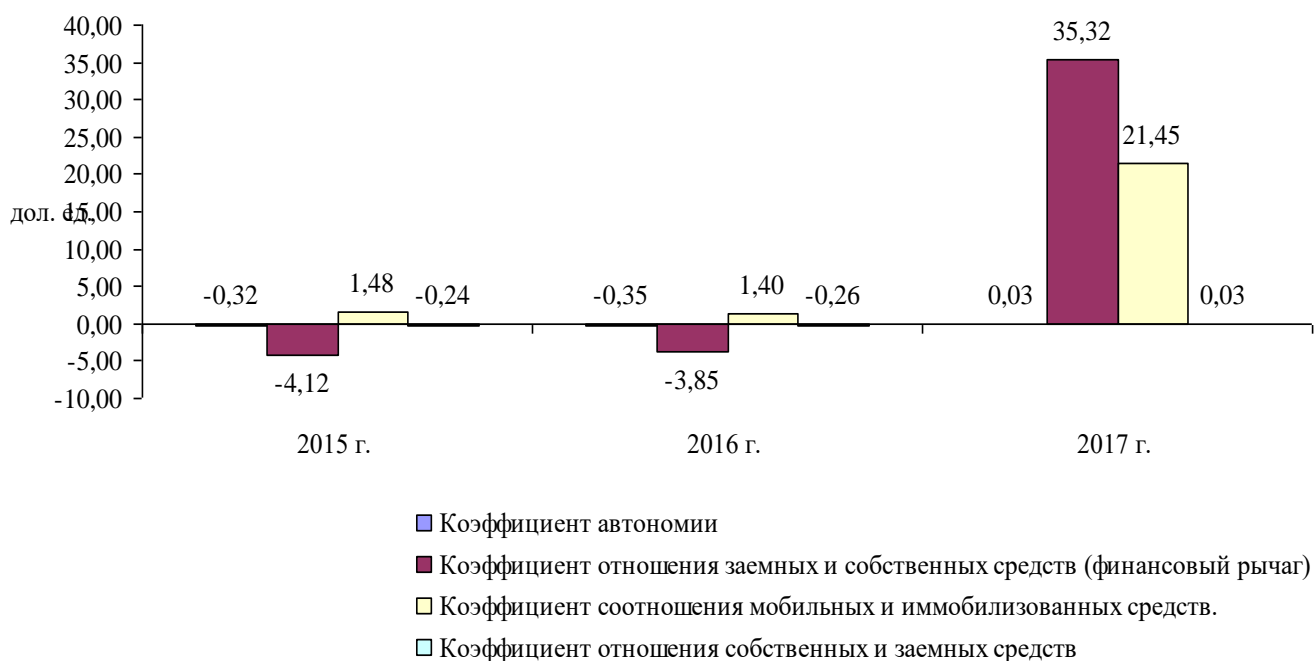


Рисунок 2 - Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» за 2015-2017 годы

Отметим, что коэффициент автономии в 2017 году по сравнению с 2016 годом повысился на 0,38 и на конец 2017 года составил 0,03. Это значительно меньше нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал АО «Балтийский завод» может быть обеспечен собственностью предприятия. Данный показатель определяет уровень зависимости предприятия от заемного капитала. Ввиду нехватки собственного капитала АО «Балтийский завод» в большей степени зависит от кредиторов.

При этом, большая часть заемных средств складывается из полученных авансов за еще не выполненные работы, которые в активе баланса так же отмечены непредъявленной выручкой, таким образом, данный факт не следует оценивать отрицательно.

Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) в 2016 году составил -3,85. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) увеличился на 39,17 и на конец 2017 года составил 35,32. Чем больше единицы этот коэффициент, тем больше зависимость АО «Балтийский завод» от заемных средств.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств АО «Балтийский завод» в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 20,05 и на конец 2017 года составил 21,45. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активам, за минусом долгосрочной дебиторской задолженности). Нормативное значение определено отраслевой спецификой, но при прочих равных факторах рост показателя является положительной динамикой.

Коэффициент маневренности АО «Балтийский завод» в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшился на -2,61 и на конец 2017 года составил -0,02. Это ниже нормативного значения (0,5). Коэффициент маневренности определяет, какая часть источников собственных средств мобильна. Нормативное значение

коэффициента определено отраслевой спецификой: в фондоемких производствах его уровень должен быть ниже, чем на материалоемких производствах.

Следующая группа коэффициентов финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» за 2015-2017 годы представлена на рисунке 3.

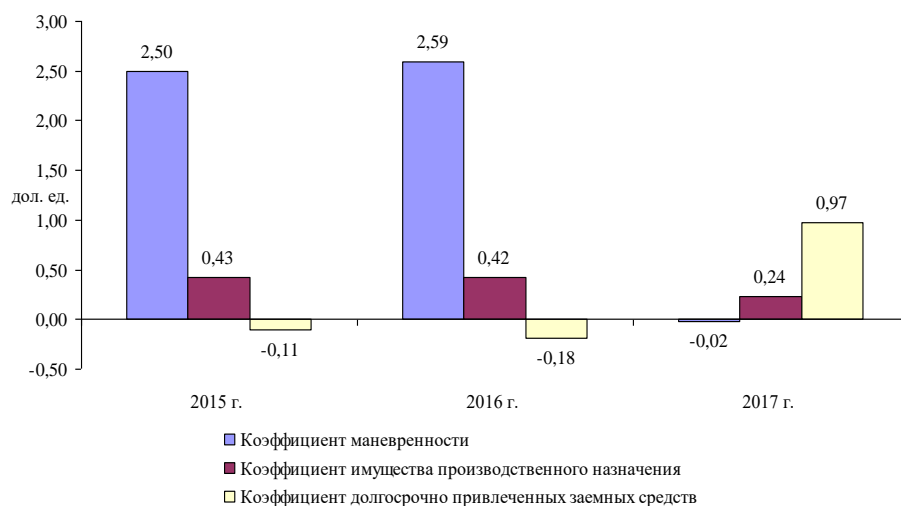


Рисунок 3 - Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» за 2015-2017 годы

За последний год коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами вырос. В течение периода 2015-2016 годов коэффициент сохранял значение, не соответствующее нормативному. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на конец 2017 года составил 4,60. Это выше нормативного значения (0,6-0,8). У АО «Балтийский завод» достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат, что и показала оценка показателей финансовой устойчивости.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что сумма краткосрочной кредиторской задолженности АО «Балтийский завод» значительно меньше долгосрочной задолженности. При этом доля кредиторской задолженности составила 7,23%. Для сравнения в 2016 года данный показатель составлял 90,82%. Рост долгосрочных обязательств и сокращение краткосрочных обязательств говорит об укреплении финансовой устойчивости предприятия АО

«Балтийский завод».

Рассчитаем рейтинговую экспресс-оценку финансовой устойчивости в таблице 9.

Таблица 9 - Рейтинговая экспресс-оценка финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)	
				2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.
1. Коэффициент обеспеченности	-1,16	-1,22	0,93	-0,06	2,15
2. Коэффициент текущей ликвидности	0,46	0,45	13,59	-0,01	13,14
3. Коэффициент интенсивности	0,04	0,05	0,17	0,01	0,12
4. Коэффициент рентабельности реализованной продукции (коэффициент менеджмента)	44,55%	50,74%	-1,56%	6,19%	-52,30%
5. Коэффициент прибыльности	0,12	0,06	12,78	-0,06	12,72
6. Рейтинговое число = 2*коэффициент обеспеченности+0,1* коэффициент текущей ликвидности + 0,08*коэффициент интенсивности+0,45* коэффициент менеджмента+ коэффициент прибыльности	-1,95	-2,11	16,00	-0,16	18,11

Рост рейтингового числа в таблице 9, свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия (положительная тенденция). Наоборот, снижение рейтингового числа свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия. В нашем случае происходит рост рейтинга финансовой устойчивости.

Произведем анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов. Под стоимостью чистых активов понимается сумма, которая рассчитывается посредством вычитания из суммы активов (которые принимаются к расчету) суммы его пассивов (которые принимаются к расчету).

При расчете чистых активов из обязательств исключают доходы будущих периодов, признанные организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Анализ платежеспособности АО «Балтийский завод» на базе расчета чистых активов за 2015-2017 годы представлен в таблице 10.

Таблица 10 - Анализ чистых активов АО «Балтийский завод» за 2015-2017 годы,
тыс. руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)	
				2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.
Активы, принимающие участие в расчете					
1. Нематериальные активы	55	49	43	-6	-6
2. Основные средства	2495826	2457597	3343332	-38229	885735
3. Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0	0	135359	0	135359
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	520	506	213	-14	-293
6. Прочие внеоборотные активы	464803	478498	1250155	13695	771657
7. Запасы.	159276	31597	12383168	-127679	12351571
8. НДС по приобретенным ценностям	45	19	8054203	-26	8054184
9. Дебиторская задолженность	4215939	4072772	67972279	-143167	63899507
10. Денежные средства	983	6636	13035904	5653	13029268
11. Прочие оборотные активы	0	0	3737	0	3737
12. Итого активов (1-11)	7337447	7047674	106178393	-289773	99130719
Пассивы, принимающие участие в расчете					
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0	155958	11103110	155958	10947152
14. Прочие долгосрочные обязательства	228412	228651	84688298	239	84459647
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	445625	489156	0	43531	-489156
16. Кредиторская задолженность	9017043	8646629	7463753	-370414	-1182876
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0	10544	484791	10544	474247
18. Прочие краткосрочные пассивы	0	0	0	0	0
19. Итого пассивов (13-18)	9691080	9530938	103739952	-160142	94209014
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-2353633	-2483264	2438441	-129631	4921705

Из таблицы видно, что в 2017 году по сравнению с 2016 годом сумма чистых активов, составлявшая на конец 2016 года -2483264 тыс. руб. выросла на 4921705 тыс. руб. На конец 2017 года их сумма с чистых активов оставила 2438441 тыс. руб.

Стоит отметить, что чистые активы организации должны быть как минимум положительные, так как отрицательные чистые активы – признак несостоятельности организации, говорящий о том, что фирма полностью зависит от кредиторов и не имеет собственных средств.

Анализ чистых активов предприятия также показал, что АО «Балтийский завод» в 2015-2016 годах было финансово неустойчиво, а в 2017 году предприятие укрепило свою финансовую устойчивость.

Можно сделать вывод, о том, что у АО «Балтийский завод» за 2015-2017 годы наблюдаются позитивные изменения, такие как: в 2017 году увеличиваются активы предприятия; показатели финансовой устойчивости растут хотя и не все из них находятся на нормативном уровне.

2.3 Оценка вероятности банкротства АО «Балтийский завод»

В практике анализа финансовой устойчивости требуется наиболее ранняя диагностика возможности банкротства организации, особенно если финансовая устойчивость на низком уровне. Диагностика возможности банкротства организации позволяет на более раннем этапе предвидеть перспективы, своевременно корректировать бизнес-планы и принимать решения, влияющие на тактические и стратегические задачи развития.

Анализ банкротства позволяет на более раннем этапе предвидеть перспективы, своевременно корректировать бизнес-планы и принимать решения, влияющие на тактические и стратегические задачи развития.

Проведем прогнозирование вероятности банкротства по двухфакторной модели (таблица 11).

Таблица 11 – Диагностика вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по двухфакторной модели Э. Альтмана (Z–счет)

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1.Текущие активы, тыс. руб.	4376243	4111024	101449291
2.Текущие обязательства, тыс. руб.	9462668	9135785	7463753
3.Заемные средства, тыс. руб.	9691080	9530938	103739952
4.Общая величина пассивов, тыс. руб.	7337447	7047674	106178393
Коэффициент покрытия =п.1/п.2	0,46	0,45	13,59
Коэффициент финансовой зависимости п.3/п.4	1,32	1,35	0,98
Значение коэффициента	-0,81	-0,79	-14,92
Вероятность банкротства	Вероятность банкротства <50%	Вероятность банкротства <50%	Вероятность банкротства <50%

В таблице 11 проведен двухфакторный анализ вероятности банкротства. В 2015–2017 годах значение показателя составило $Z < 0$, что говорит о том, что для АО «Балтийский завод» вероятность банкротства менее 50%.

Оценка вероятности банкротства по многофакторной модели (z–счет Э. Альтмана) представлена в таблице 12.

Таблица 12 – Диагностика вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по многофакторной модели Э. Альтмана (Z–счет)

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Оборотные активы	4376243	4111024	101449291
2. Краткосрочные пассивы	9462668	9146329	7948544
3. Валюта баланса	7337447	7047674	106178393
4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-4527158	-4656789	-148422
5. Прибыль (убыток) от продаж	138057	166627	-150600
6. Уставной капитал	264440	264440	684949
7. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	309904	328391	9665879
Коб=(п.1–п.2)/п.3	-0,69	-0,71	0,88
Кнп=п.4/п.3	-0,62	-0,66	0,00
Кр=п.5/п.3	0,02	0,02	0,00
Кп=п.6/п.3	0,04	0,04	0,01
Ком=п.7/п.3	0,04	0,05	0,09
Значение коэффициента	-1,57	-1,64	1,14
Вероятность банкротства	Вероятность банкротства очень высокая	Вероятность банкротства очень высокая	Вероятность банкротства очень высокая

В 2017 году значение показателя Э. Альтмана составило меньше 1,81, это говорит о том, что для АО «Балтийский завод» вероятность банкротства очень высокая.

Проведем оценку вероятности банкротства по Z-счет Р. Таффлера, представленную в таблице 13.

Таблица 13 – Диагностика вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по Z-счет Р. Таффлера

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	-531947	-129631	2675810
2. Краткосрочные пассивы, тыс. руб.	9462668	9146329	7948544
3. Оборотные активы, тыс. руб.	4376243	4111024	101449291
4. Все обязательства, тыс. руб.	9691080	9530938	103739952
5. Актив баланса, тыс. руб.	7337447	7047674	106178393
6. Выручка от реализации, тыс. руб.	309904	328391	9665879
K1 = п.1/п.2	-0,06	-0,01	0,34
K2 = п.3/п.4	0,45	0,43	0,98
K3 = п.2/п.5	1,29	1,30	0,07
K4 = п.6/п.5	0,04	0,05	0,09
Значение коэффициента	0,27	0,29	0,33
Вероятность банкротства	Предприятие в зоне неопределенности	Предприятие в зоне неопределенности	Банкротство маловероятно

По итогам 2015–2016 годов значение показателя Р. Таффлера составило $0,2 < Z < 0,3$, что говорит о том, что АО «Балтийский завод» в зоне неопределенности, но в 2017 году уже $Z > 0,3$, это означает, что в ближайшее время вероятность банкротства маловероятна.

Проведем оценку вероятности банкротства методике Р. Лиса, представленную в таблице 14.

Таблица 14 – Диагностика вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по методике Р. Лиса

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
1. Оборотные активы, тыс. руб.	4376243	4111024	101449291
2. Сумма активов, тыс. руб.	7337447	7047674	106178393
3. Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб.	138057	166627	-150600
4. Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	-4527158	-4656789	-148422
5. Уставный капитал, тыс. руб.	-2353633	-2483264	2438441

Окончание таблицы 14

1	2	3	4
6. Заемный капитал, тыс. руб.	9691080	9520394	103255161
K1= п. 1/ п. 2	0,596	0,583	0,955
K2= п. 3/ п. 2	0,019	0,024	-0,001
K3 = п. 4/ п. 2	-0,617	-0,661	-0,001
K4= п. 5/ п. 6	-0,243	-0,261	0,024
Значение коэффициента	0,004	0,001	0,060
Вероятность банкротства	Банкротство более чем вероятно	Банкротство более чем вероятно	Банкротство маловероятно

За период исследования 2015-2016 годы значение показателей по методике Р. Лиса было на уровне $Z < 0,037$, что говорит о том, что банкротство более чем вероятно. Но стоит отметить рост значения коэффициента в 2017 году до $Z > 0,037$, что говорит о том, что в банкротство маловероятно.

Расчет вероятности несостоятельности (банкротства) АО «Балтийский завод» по модели Г.В. Давыдовой – А.Ю. Беликовой представлен в таблице 15.

Таблица 15 – Расчет вероятности несостоятельности (банкротства) АО «Балтийский завод» по модели Г.В. Давыдовой – А.Ю. Беликовой

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1.Оборотный капитал, тыс. руб.	4376243	4111024	101449291
2.Активы баланса, тыс. руб.	7337447	7047674	106178393
3.Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-531947	-129631	2675810
4.Уставный капитал, тыс. руб.	-2353633	-2483264	2438441
5.Выручка от продаж, тыс. руб.	309904	328391	9665879
6.Средняя стоимость активов, тыс. руб.	7468645	7192560,5	56613033,5
7.Затраты, тыс. руб.	171847	161764	9816479
8.K1=п.1/п.2	0,60	0,58	0,96
9.K2=п.3/п.4	0,23	0,05	1,10
10.K3=п.5/п.6	0,04	0,05	0,17
11.K4=п.3/п.7	-3,10	-0,80	0,27
12.Значене коэффициента	4,98	4,85	9,05
Вероятность банкротства	вероятность банкротства минимальна (до 10%).	вероятность банкротства минимальна (до 10%).	вероятность банкротства минимальна (до 10%).

За исследуемый период вероятность банкротства АО «Балтийский завод» минимальна, так как $R > 0,42$.

Проведем оценку вероятности банкротства по 2 – х факторной модели оценки вероятности банкротства М.А. Федотовой в таблице 16.

Таблица 16 – Расчет вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по двухфакторной модели М.А. Федотовой

Название показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Оборотные активы, тыс. руб.	4376243	4111024	101449291
2. Краткосрочные пассивы за исключением доходов будущих периодов и оценочных обязательств, тыс. руб.	9462668	9135785	7463753
3. Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	228412	384609	95791408
4. Коэффициент текущей ликвидности= $\frac{п.1}{п.2}$	0,46	0,45	13,59
5. Коэффициент краткосрочной задолженности= $\frac{п.2}{п.2+п.3}$	0,98	0,96	0,07
6. Значение коэффициента	-0,83	-0,82	-14,98
Вероятность банкротства	Вероятность банкротства меньше 50%	Вероятность банкротства меньше 50%	Вероятность банкротства меньше 50%

За исследуемый период вероятность банкротства АО «Балтийский завод» по двухфакторной модели М.А. Федотовой меньше 50%, так как выполняется следующее неравенство $Z < 0$.

Расчет вероятности наступления банкротства по методу рейтинговой оценки финансового состояния организации Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Расчет вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по методу рейтинговой оценки финансового состояния организации Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова

Название показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
1. Собственный капитал, тыс. руб.	-2353633	-2472720	2923232
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	2961204	2936650	4729102
3. Оборотные активы, тыс. руб.	4376243	4111024	101449291
4. Выручка, тыс. руб.	309904	328391	9665879
5. Среднегодовые активы, тыс. руб.	7468645	7192561	56613034
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	138057	166627	-150600

Окончание таблицы 17

1	2	3	4
7. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-531947	-129631	2675810
8. Краткосрочные пассивы, тыс. руб.	9462668	9135785	7463753
9. К1 = (п.1–п.2/п.3)	-1,21	-1,32	-0,02
10. К2 = п.3/п.8	0,46	0,45	13,59
11. К3=п.4/п.5	0,04	0,05	0,17
12. К4 = п.6/п.4	0,45	0,51	-0,02
13. К5 = п.7/п.1	0,23	0,05	0,92
Значение коэффициента R	-1,95	-2,30	2,25

Расчет вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по методу рейтинговой оценки финансового состояния организации Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова показывает значения в период 2015-2016 годов меньше единицы. Отметим, что при полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и состояние организации можно считать удовлетворительным. Но финансовое состояние АО «Балтийский завод» с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное, поэтому вероятность банкротства АО «Балтийский завод» в данный период высокая. Но в 2017 году произошло улучшение общей финансовой ситуации, что привело к показателю выше единицы, что означает вероятность банкротства как маловероятную.

Проведем оценку вероятности банкротства по шестифакторной математической модели О.П. Зайцевой в таблице 18.

Таблица 18 – Расчет вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по шестифакторной математической модели О.П. Зайцевой

Название показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
КУП – коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;	0,23	0,05	1,10
КЗ – соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;	2,14	2,12	0,11
КС – показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов (этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности);	9626,32	1378,29	0,61

Окончание таблицы 18

1	2	3	4
КУР – убыточность реализации продукции, характеризующаяся отношением чистого убытка к объему реализации этой продукции;	-1,72	-0,39	0,28
КФР – соотношение заемного и собственного капитала;	-4,12	-3,84	42,54
КЗАГ – коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.	23,68	21,46	10,98
Значение коэффициента ККОМПЛ = $0,251*КУР + 0,1*КЗ + 0,2*КС + 0,25*КУР + 0,1*КФР + 0,1*КЗАГ$	1927,06	277,55	5,83

За исследуемый период вероятность банкротства АО «Балтийский завод» высокая, так как фактический комплексный коэффициент больше нормативного $ККОМПЛ_{факт} > ККОМПЛ_N (1,58)$.

Сведем все полученные данные о вероятности банкротства в единую таблицу 19.

Таблица 19 – Общие данные о вероятности банкротства АО «Балтийский завод» по представленным методикам за 2017 год

Методики определения вероятности банкротства	Вероятность банкротства
2 - х факторная модель оценки вероятности банкротства Э. Альтмана	Вероятность банкротства <50%
Пятифакторная модель Э. Альтмана	Вероятность банкротства очень высокая
Z-счет Таффлера	Банкротство маловероятно
Z-счет Лиса	Банкротство маловероятно
Модель оценки вероятности банкротства Давыдовой-Беликова	вероятность банкротства минимальна (до 10%).
2 - х факторная модель оценки вероятности банкротства М.А. Федотовой	Вероятность банкротства меньше 50%
Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова	Банкротство маловероятно
Шестифакторная модель О.П. Зайцевой	Вероятность банкротства высокая

Вывод по разделу два. По результатам оценки на основе большинства зарубежных и российских методик для АО «Балтийский завод» вероятность банкротства невысокая. Предприятие выходит из кризисного финансового

состояния. В ближайшее время предприятию АО «Балтийский завод» банкротство не грозит.

Можно сделать вывод, что проблемами обеспечения финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» являются:

- коэффициент автономии значительно меньше нормативного значения при котором заемный капитал АО «Балтийский завод» может быть обеспечен собственностью предприятия;

- АО «Балтийский завод» в значительной степени зависит от заемных средств;

- коэффициент маневренности ниже нормативного значения;

Положительными моментами в обеспечении финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» являются:

- финансовую устойчивость АО «Балтийский завод» по 3-х комплексному показателю, можно охарактеризовать как «нормальную финансовую устойчивость», у предприятия хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности;

- выявлен рост рейтинга финансовой устойчивости АО «Балтийский завод» в 2017 году;

- вероятность банкротства уменьшилась до маловероятной.

Следует отметить, что в плановом периоде финансовая ситуация на предприятии АО «Балтийский завод» не ухудшится. В общем, на конец анализируемого периода, вероятность банкротства АО «Балтийский завод» можно оценить как маловероятную.

3 ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД»

3.1 Мероприятия по повышению уровня финансовой устойчивости АО «Балтийский завод»

В настоящее время основной финансовой стабильности современной организации является ее финансовая устойчивость, которая характеризует особенности распределения, использования и развития финансовых ресурсов организации, что обеспечивает стабильное развитие организации в условиях экономического кризиса.

Наиболее значимыми внутренними факторами, которые прямым образом влияют на финансовую устойчивость АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД», являются оптимальный состав и структура активов предприятия, а также политика их формирования. При этом, устойчивость развития организации, а также эффективность ее функционирования прямым образом зависят от качества текущих активов, величины запасов, оборотных средств в целом и т.д.

При уменьшении запасов и ликвидных активов АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» может иметь в обороте больше капитала и, следовательно, получать больше прибыли. При этом, следует отметить, что неизбежен рост риска неплатежеспособности организации и риска остановки производства по причине нехватки запасов. Формирование и эффективности использование текущих активов АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» предполагает обеспечение наименьшей суммы ликвидных средств, которые необходимы для оперативного текущего функционирования. В случае недостатка у АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» наиболее ликвидных активов, и как следствие низкой платежеспособности возникает угроза утраты финансовой устойчивости.

Следует отметить, что крайне важное значение имеет влияние структуры капитала АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» на его финансовую устойчивость.

К значимым внутренним факторам, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД», можно отнести состав и структуру финансовых ресурсов. При наличии достаточного объема собственных финансовых ресурсов, и прежде всего, прибыли, организации наиболее финансово устойчива.

На финансовую устойчивость АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» влияет и его конкурентная позиция, которая меняется под влиянием изменения величины рентабельности (убыточности) производства. Рост рентабельности способствует увеличению объемов предложения товаров (услуг), освоению новых рынков, и, наоборот, убыточность влечет за собой сокращение его рыночных долей внутри отрасли или товарной группы.

Факторы, влияющие на финансовую устойчивость АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» извне, следует разделить на три группы: национальные, рыночные и международные.

Инфляция, обесценивая активы АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» и будущие финансовые потоки денежных средств снижает уровень финансовой устойчивости. Так же следует отметить и существенное влияние на нее изменений валютных курсов; налоговых издержек. Следует отметить, что любое изменение в области налогового законодательства связано с пересчетом платежей организации. Зачастую увеличивается величина налоговых издержек, а так же возрастает трудоемкость бухгалтерской работы. При этом возможны отрицательные явления, связанные и с наложением штрафов, пеней, что в той или иной мере дестабилизирует финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Крайне важное влияние на финансовую устойчивость АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» оказывает уровень платежеспособного спроса на продукцию (услуги), так как именно он определяет стабильность получения выручки. При этом, уровень платежеспособного спроса определяется состоянием экономики в целом, уровнем доходов покупателей и ценой продукции.

Фаза экономического цикла оказывает существенное влияние на финансовую устойчивость АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД». В период кризисов темпы продаж продукции отстают от темпов ее производства, вложения в товарные запасы уменьшаются, что приводит к сокращению сбыта. Сокращение масштабов прибыли непременно ведет к снижению доходов организации. Все это влечет за собой снижение платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации. При этом, снижение платежеспособного спроса непременно ведет к росту неплатежей и обострению конкурентной борьбы.

Так же финансовая устойчивость АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД» зависит от общей политической стабильности РФ. Государственное регулирование экономики, предпринимательской деятельности и другие мероприятия обязательно должны учитываться при рассмотрении финансовой устойчивости организации.

Таким образом, факторы внешней среды следует отнести к разряду неуправляемых, и на основе их изучения практически невозможно сделать достоверных прогнозов по формированию направлений повышения финансовой устойчивости АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД».

Предложим ряд мер, направленных на восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности.

1. Повышение эффективности управления кредиторской задолженностью:
 - списание кредиторской задолженности;
 - ежеквартальная инвентаризация обязательств;
 - осуществление взаиморасчетов с дебиторами и списание задолженностей.

Таблица 20 – Особенности списания кредиторской задолженности

Основание списания	Дата списания
Истечение срока исковой давности (как правило, три года)	дата истечения срока исковой давности
Ликвидация организации-кредитора	дата внесения в ЕГРЮЛ записи о ликвидации организации-кредитора
Исключение организации-кредитора из ЕГРЮЛ как недействующего юридического лица	дата внесения в ЕГРЮЛ записи об исключении организации-кредитора из ЕГРЮЛ
Прощение долга кредитором	или дата подписания соглашения о

Окончание таблицы 20

	прощении долга; или дата получения от кредитора документа, которым подтверждено прощение долга
--	---

В целях предотвращения образования просроченной кредиторской задолженности, АО «Балтийский завод» рекомендуется не менее чем 1 раз в квартал проводить инвентаризацию обязательств.

При оформлении взаимозачета задолженности обеспечивается отражение различных операций:

– взаимозачет между двумя клиентами (двумя поставщиками) в рамках одной организации - используется для зачета задолженности между двумя различными контрагентами (клиентами или поставщиками) по операциям, которые оформлены на одну организацию;

– взаимозачет по операциям одного клиента (поставщика) - используется для зачета задолженностей одного контрагента (клиента или поставщика) по разным объектам расчетов в рамках одной организации;

– взаимозачет с участием двух организаций для одного клиента (поставщика) - контрагент (клиент или поставщик) произвел оплату одной организации, а отгрузка товара произведена от имени другой организации;

– зачет встречных обязательств (бартер) - используется для зачета задолженности контрагента как клиента и как поставщика.

2. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью:

– регламент контроля и взыскания дебиторской задолженности;

– реестр «старения» счетов дебиторов.

Рекомендуемая последовательность осуществления основных функций и шагов управления дебиторской задолженностью представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Рекомендуемая последовательность осуществления основных функций и шагов управления дебиторской задолженностью

Предложим алгоритм взыскания дебиторской задолженности АО «БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД»:

1. Необходимо договориться с дебитором, выяснить, почему компания не платит.

Если раньше она выполняла свои обязательства вовремя и в полном объеме, можно договориться о реструктуризации долга.

В исключительных случаях можно продлить отсрочку без санкций. Решение зависит от значимости клиента, объемов закупок и истории сотрудничества.

2. Необходимо утвердить график погашения долгов.

Если покупатель готов выполнить свои обязательства, необходимо согласовать новый график погашения дебиторской задолженности, в котором распишите суммы и сроки возврата.

3. Уступить долги клиентов факторинговой компании. Если удалось договориться о факторинге без регресса, имеется возможность получить деньги практически в момент отгрузки товаров покупателю. Все риски, связанные с платежной дисциплиной клиентов, берет на себя фактор.

Факторинговые компании крайне неохотно работают с одним-двумя дебиторами. Передать придется практически всех клиентов, которые пользуются отсрочкой платежа.

4. Подача иска в суд. Если клиент отказывается платить или продолжает тянуть время, возможная подача на него иска в суд. Необходимо оценить возможные последствия и подготовиться к длительной судебной процедуре.

В приложении 1 представлена структура регламента определяющего мероприятия выполняемые различными должностными лицами компании, в рамках единого процесса контроля и взыскания дебиторской задолженности.

АО «Балтийский завод» в целях предотвращения просроченной задолженности рекомендуется разработать и постоянно вести реестр старения дебиторской задолженности. Он представляет собой таблице, которая содержит информацию о неоплаченных счетах, сгруппированных по периодам просрочки.

Таблица 21 – Реестр «старения» счетов дебиторов

Наименование дебиторов	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	Свыше 90 дней	Всего	Доля, %
1	2	3	4	5	6	7
1. ООО «Ваше право»	5000	5500	7500	10000	10000	9
2.						
...						
Прочие дебиторы						
Всего						
Доля, %						

За счет данного мероприятия становится возможным осуществление прогнозирования кассовых разрывов и привлечение в случае необходимости дополнительного финансирования.

3. Снижение затрат путем выведения бухгалтерской службы на аутсорсинг.

Для анализа аутсорсинга бухгалтерских услуг можно воспользоваться SWOT–анализом, поскольку в целом этот инструмент для такого рода задач и предназначен.

Таблица 22 -SWOT–анализ аутсорсинга бухгалтерских услуг

Внутренние	<p>СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ 1. Взыскания дебиторской задолженности 2. Экономическая составляющая 3. Отчисления с фонда заработной платы 4. Независимость и объективность 5. Высокий уровень профессионализма 6. Прозрачность оценки стоимости оказания услуг и их качества 7. Финансовая ответственность поставщика 8. Гарантия постоянной безотказной работы 9. Экономия на льготах и гарантиях внутри компании 10. Отсутствие проблемы ухода ключевых сотрудников 11. Передача бухгалтерии в любой момент времени и в любом состоянии 12. Проверка налоговой будет приходить в офисе аутсорсинговой компании 13. Аудит может проводить та же фирма, которая ведет бухгалтерию 14. Увеличение качества получаемых продуктов и услуг 15. Знание передовых методов бухучета 16. Снижение командировочных расходов</p>	<p>СЛАБЫЕ СТОРОНЫ 1. Утечка сведений конфиденциального характера 2. Отсутствие опыта профес–сионализма 3. Ответственность 4. Отсутствие быстрых результатов 5. Слабая контролируемость деятельности аутсорсинговых организаций 6. Недостаточная мотивация сотрудников аутсорсинговой компании 7. Недостаточная оперативность реагирования на возникающие проблемы 8. Финансовые потери при обращении к недобросовестным аутсорсерам 9. Большая текучесть персонала</p>
Внешние	<p>ВОЗМОЖНОСТИ 1. Высвобождение ресурсов для основного вида деятельности 2. Сокращение штата организации 3. Перевод постоянных затрат в переменные 4. Повышение эффективности бизнеса 5. Повышение квалификации персонала 6. Доступ к новым знаниям и технологиям 7. Дополнительный доступ к финансам 8. Передача ответственности за выполнение конкретных функций</p>	<p>УГРОЗЫ 1. Зависимость от аутсорсера, в том числе по вопросам безопасности 2. Попытка рассматривать аутсорсинг как панацею от всех проблем 3. Отсутствие разработанной стратегии развития компаний 4. Дефицит квалифицированных кадров, обладающих стратегическим видением 5. Недостаточный уровень зрелости заказчика 6. Ожидание невероятного результата</p>

Человеческий фактор играет важную роль в непрерывном функционировании бухгалтерской службы. Проблемы с больничными, отпусками, прогулами или нелояльностью сотрудников зачастую подрывают качество бухгалтерского и налогового учета, что сказывается на достоверности регламентированной отчетности.

Благодаря этому подразделению происходит удорожание конечного продукта. Действительно, бухгалтерская служба выполняет вспомогательные для бизнеса функции и в этом смысле является обслуживающим звеном. Поэтому, необходимо организовать работу бухгалтерии таким образом, чтобы обеспечить оптимальное количество сотрудников бухгалтерского персонала и эффективность работы бухгалтерской службы.

Наличие бухгалтерской службы в компании напрямую связано с достаточно высокими затратами для бизнеса:

- принимая на работу сотрудника и выплачивая ему заработную плату у организации возникают обязательства по уплате страховых взносов во внебюджетные фонды. На текущий момент средний уровень указанных отчислений составляет 30% от фонда оплаты труда;

- качественное ведение бухгалтерского учета требует высокой квалификации соответствующих сотрудников бухгалтерской службы. Это предполагает возникновение затрат на обучение, поддержание и повышение профессионального уровня сотрудников бухгалтерии;

- любой бухгалтерской службе необходимо соответствующие программное обеспечение для автоматизации бухгалтерского учета, расчета заработной платы, представления бухгалтерской и налоговой отчетности в соответствующие государственные органы. Помимо этого, для получения актуальных правовых данных, не будет лишним обеспечить сотрудников бухгалтерии доступом к справочно–информационной системе;

- для работы сотрудника бухгалтерской службы требуются рабочее место, которое необходимо обеспечить соответствующими техническими средствами и

помещение, где оно будет расположено.

Перейдем к оценке эффективности предложенных рекомендаций.

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

1. Повышение эффективности управления кредиторской задолженностью:

– списание кредиторской задолженности – организация может списать кредиторскую задолженность в сумме 1188 млн руб. Данная задолженность возникла по причине ликвидации организации-кредитора;

– ежеквартальная инвентаризация обязательств – на 31.12.2017 размер просроченной кредиторской задолженности составил 904 млн руб. За счет данного мероприятия данная задолженность может быть ликвидирована. На данный момент предлагается срочное погашение данной задолженности за счет имеющихся финансовых вложений, размер которых является достаточным;

– осуществление взаиморасчетов с дебиторами и списание задолженностей – АО «Балтийский завод» может осуществить зачет обязательств с ООО «Оптовая база» на сумму 153 млн руб.

2. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью:

– регламент контроля и взыскания дебиторской задолженности – сумма просроченной дебиторской задолженности на 31.12.2016 г. составила 1159 млн руб. За счет утверждения регламента и подачи иска в суд предполагается ее ликвидация;

– реестр «старения» счетов дебиторов – в результате внедрения реестра предполагается ликвидация просроченной дебиторской задолженности (путем напоминания), которая на 31.12.2017 г. составила 912 млн руб.

3. Снижение затрат путем выведения бухгалтерской службы на аутсорсинг.

Штат сотрудников бухгалтерии в 2017 году составил 26 чел.

Таблица 23 – Сравнение потенциальных затрат АО «Балтийский завод» на аутсорсинг и существующих затрат на содержание бухгалтерской службы, тыс. руб.

№ п/п	Статья затрат	Сумма, тыс. руб./мес.	Сумма, тыс. руб./год
Прямые расходы на функцию			
1	ФОТ сотрудников	1430,00	17 160,00
2	Квартальное, годовое премирование	260,00	3120,00
3	Страховые взносы на обязательное социальное страхование	471,90	5662,80
4	ДМС и страхование жизни	13,00	156,00
5	Прочие социальные выплаты	91,00	1092,00
6	Расходы на подготовку кадров	13,00	156,00
7	Сервисное обслуживание рабочего места	325,00	3900,00
8	Расходы на подписку периодических изданий и специальной литературы	0,27	3,23
9	Лицензионные расходы на программные продукты	66,00	792,00
10	Командировочные расходы	17,20	206,40
11	Амортизационные отчисления на основные средства	450,00	5400,00
12	Услуги транспорта	120,00	1440,00
Итого прямые расходы на функцию		3257,37	39 088,43
Косвенные расходы			
13	Аренда офисного помещения	117,00	1404,00
14	Содержание офисного здания, коммунальные услуги	0,55	6,65
15	Услуги по охране офисного помещения	17,00	204,00
16	Услуги клининга	15,00	180,00
17	Почтово-телеграфные, нотариальные, архивные расходы	32,00	384,00
18	Услуги связи (стационарная, мобильная, Интернет, каналы связи)	145,00	1740,00
19	Расходы на канцтовары и приобретение вспомогательных материалов (МБП)	20,00	240,00
20	Управленческие издержки	557,70	6692,40
Итого косвенные расходы		904,25	10 851,05
Итого расходы		4161,62	49 939,48

За счет выведения бухгалтерии на аутсорсинг сократится численность управленческого персонала, а так же значительно сократится себестоимость. Экономия составит $49939,48 - 4161,62 = 45777,86$ тыс. руб. в год. Высвобожденные денежные средства направляются по пополнение оборотного капитала.

Выполним оценку эффективности предложенных рекомендаций.

Таблица 24 – Сводная таблица экономического эффекта

Проблемы	Пути решения	Экономический эффект
1. Организация имеет проблемы с кредиторской задолженностью.	1. Списание кредиторской задолженности; 2. Ежеквартальная инвентаризация обязательств; 3. Осуществление взаиморасчетов с дебиторами и списание задолженностей.	1. Списание кредиторской задолженности в размере 1188 млн руб. 2. Ликвидация просроченной задолженности в размере 904 млн руб. 3. Снижение кредиторской задолженности на 153 млн руб. за счет проведения взаиморасчетов.
2. Организация имеет проблемы с ликвидностью и дебиторской задолженностью.	1. Регламент контроля и взыскания дебиторской задолженности. 2. Реестр «старения» счетов дебиторов.	1. Снижение дебиторской задолженности на 153 млн руб. за счет проведения взаиморасчетов. 2. Ликвидация просроченной задолженности при помощи суда в размере 1159 млн руб. 3. Предотвращение образования задолженности в сумме 912 млн руб.
3. Показатель рентабельности снизился.	1. Выведение бухгалтерской службы на аутсорсинг.	1. Экономия расходов в размере 45,8 млн руб.

Вывод по разделу три. В результате предложенных рекомендаций организация сможет получить дополнительную прибыль и укрепить финансовое положение.

Итак, организации предложен ряд мер, направленных на восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности.

1. Повышение эффективности управления кредиторской задолженностью:
 - списание кредиторской задолженности;
 - ежеквартальная инвентаризация обязательств;
 - осуществление взаиморасчетов с дебиторами и списание задолженностей .
2. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью:
 - регламент контроля и взыскания дебиторской задолженности;
 - реестр «старения» счетов дебиторов;
3. Снижение затрат путем выведения бухгалтерской службы на аутсорсинг.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Сущность финансовой устойчивой деятельности предприятия заключается в его способности адаптироваться к изменениям внешних и внутренних условий хозяйствования и противостоять этим изменениям таким образом, чтобы поддерживалась устойчиво–равновесная динамика функционирования предприятия в соответствии с поставленными перед ним текущими и перспективными целями и задачами.

Являясь одной из ключевых характеристик финансового состояния организации, финансовая устойчивость представляет собой наиболее емкий концентрированный показатель, который отражает степень безопасности вложения средств. Для обеспечения современного уровня конкурентного производства необходима стабильная деятельность организации, в связи с чем актуализируется проблема обеспечения финансовой устойчивости. Это требует дальнейшего изучения методического обеспечения оценки финансовой устойчивости, прогнозной аналитической работы организации, связанной с выявлением и предотвращением финансовых затруднений.

Акционерное общество «Балтийский завод» создано и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом «Об акционерных обществах». Общество является дочерним обществом акционерного общества «Объединенная судостроительная корпорация».

АО «Балтийский завод» осуществляет свою деятельность в целях:

- сохранения, разработки, развития и реализации наукоемких судостроительных и судоремонтных технологий, проектирования, производства технических средств, судов, специальных аппаратов и сооружений, кораблей, плавсредств и других видов морской техники и судового комплектующего оборудования в области гражданского судостроения и военного кораблестроения;
- удовлетворения потребностей государства и частного бизнеса (государственно-частного партнерства) в продукции гражданского судостроения

и военного кораблестроения;

– повышения рентабельности производства, получения прибыли.

Неоспоримыми конкурентными преимуществами ОАО «Балтийский завод» выступают следующие факторы:

1. ОАО «Балтийский завод» - единственное отечественное предприятие судостроительной отрасли, имеющее опыт создания мощных атомных ледоколов для работы в условиях Крайнего Севера.

2. ОАО «Балтийский завод» способно строить крупнотоннажные суда водоизмещением до 100 тысяч тонн.

3. Наличие в составе ОАО «Балтийский завод» цехов машиностроения, металлургического и энергетического производств, необходимых для организации полного цикла строительства кораблей и судов, что делает ОАО «Балтийский завод» в значительной степени независимым от внешних поставок машиностроительной продукции.

4. ОАО «Балтийский завод» имеет опыт строительства современных и востребованных надводных судов различных типов.

Отрицательным моментом в финансово-хозяйственной деятельности предприятия АО «Балтийский завод» является более высокий рост себестоимости по отношению к росту выручки в 2017 году. Темп роста себестоимости в 2017 году составил 6068,4%, а выручка выросла на 2943,4%.

Валовая прибыль, как и прибыль от продаж АО «Балтийский завод» в 2016 году растет, но в 2017 году снижается и становится отрицательной. Валовая прибыль АО «Балтийский завод» на конец 2016 года составляла 166627 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом она сократилась на 317227 тыс. руб., и на конец 2017 года валовая прибыль стала убытком, и составила -150600 тыс. руб.

Исследуя тип финансовой устойчивости предприятия, базируясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что за анализируемый период имеется улучшение финансовой устойчивости. Из таблицы 8 видно, что на 2015 - 2016 годы финансовая устойчивость АО

«Балтийский завод» по 3-х комплексному показателю определяется как «Кризисно неустойчивое состояние предприятия», так как на тот момент у АО «Балтийский завод» имелся дефицит собственных финансовых средств необходимых для формирования запасов и затрат с целью реализации текущей финансово-хозяйственной деятельности. Но в 2017 году ситуация изменилась и финансовую устойчивость можно охарактеризовать как нормальную.

Отметим, что коэффициент автономии в 2017 году по сравнению с 2016 годом повысился на 0,38 и на конец 2017 года составил 0,03. Это значительно меньше нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал АО «Балтийский завод» может быть обеспечен собственностью предприятия. Данный показатель определяет уровень зависимости предприятия от заемного капитала.

При этом, большая часть заемных средств складывается из полученных авансов за еще не выполненные работы, которые в активе баланса так же отмечены непредъявленной выручкой, таким образом, данный факт не следует оценивать отрицательно.

Следует отметить, что в плановом периоде финансовая ситуация на предприятии АО «Балтийский завод» не ухудшится. В общем, на конец анализируемого периода, вероятность банкротства АО «Балтийский завод» можно оценить как маловероятную.

Предложим ряд мер, направленных на восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности.

1. Повышение эффективности управления кредиторской задолженностью:

– списание кредиторской задолженности – организация может списать кредиторскую задолженность в сумме 1188 млн руб. Данная задолженность возникла по причине ликвидации организации-кредитора;

– ежеквартальная инвентаризация обязательств – на 31.12.2017 размер просроченной кредиторской задолженности составил 904 млн руб. За счет данного мероприятия данная задолженность может быть ликвидирована. На

данный момент предлагается срочное погашение данной задолженности за счет имеющихся финансовых вложений, размер которых является достаточным;

– осуществление взаиморасчетов с дебиторами и списание задолженностей – АО «Балтийский завод» может осуществить зачет обязательств с ООО «Оптовая база» на сумму 153 млн руб.

2. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью:

– регламент контроля и взыскания дебиторской задолженности – сумма просроченной дебиторской задолженности на 31.12.2016 г. составила 1159 млн руб. За счет утверждения регламента и подачи иска в суд предполагается ее ликвидация;

– реестр «старения» счетов дебиторов – в результате внедрения реестра предполагается ликвидация просроченной дебиторской задолженности (путем напоминания), которая на 31.12.2017 г. составила 912 млн руб.

3. Снижение затрат путем выведения бухгалтерской службы на аутсорсинг.

За счет выведения бухгалтерии на аутсорсинг сократится численность управленческого персонала, а также значительно сократится себестоимость. Экономия составит 45777,86 тыс. руб. в год. Высвобожденные денежные средства направляются по пополнение оборотного капитала.

В результате предложенных рекомендаций организация сможет получить дополнительную прибыль и укрепить финансовое положение.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрютинa, М.С. Экономический анализ деятельности организаций: учебное пособие / М.С. Абрютинa. – М.: Дело и сервис, 2016. – 360 с.
- 2 Барышниковa, Н.С. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / Н.С. Барышниковa. – СПб.: Проспект науки, 2016. – 320 с.
- 3 Баскаева, О.А. Управление финансовой устойчивостью предприятия в условиях финансового кризиса / О.А. Баскаева, Р.Н. Деникаева // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. – Т. 2. № 1. – С. 178–180.
- 4 Большаков, С.В. Основы управления финансами / С.В. Большаков. – М.: ИД ФБК–ПРЕСС, 2016. – 624 с.
- 5 Борисова, А.Ю. Развитие методологии оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия / А.Ю. Борисова // Международный студенческий научный вестник. – 2016. – № 4–4. – С. 608–610.
- 6 Бурковский, Р.В. Повышение уровня экономической безопасности предприятия путем укрепления финансовой устойчивости предприятия / Р.В. Бурковский // Молодежный научный форум: общественные и экономические науки. – 2017. – № 1 (41). – С. 194–199.
- 7 Гасанова, Д.Б. Улучшение финансовой устойчивости и эффективности работы в малых предприятиях / Д.Б. Гасанова // В сборнике: Новая российская экономика: инвестиции, кластеры, инновации и дорожные карты. Сборник статей Международной научно–практической конференции. – 2017. – С. 56–60.
- 8 Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для вузов / под ред. Л. Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2016. – 159 с.
- 9 Григорян, О.А. Финансовая устойчивость как ключевой признак эффективной деятельности организаций / О.А. Григорян, А.В. Захарян, Ю.С. Шевченко // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. – 2016. – № 3. – С. 88–90.

10 Гурджиян, А.А. Исследование подходов к определению эффективности управления финансовой устойчивостью предприятий / А.А. Гурджиян, А.С. Дадаян // Вестник магистратуры. – 2016. – № 2. – С. 29–31.

11 Гурьянова, Н.М. Финансовая устойчивость: сущность и содержание / Н.М. Гурьянова // В сборнике: Бухгалтерский учёт, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы IV Всероссийская научно–практическая конференция. – 2016. – С. 34–37.

12 Демченко, З.А. Финансовая устойчивость предприятия: проблемы, поиски, решения / З.А. Демченко, Е.И. Быковский // В сборнике: Наука XXI века сборник научных статей по итогам Международной научно–практической конференции. – 2016. – С. 138–141.

13 Дидигов, Д.Р. Теоретические особенности финансовой устойчивости предприятия / Д.Р. Дидигов // Economics. – 2018. – № 1 (33). – С. 13–15.

14 Жукова, С.Б. Разработка модели по совершенствованию управления финансовой устойчивостью на предприятии / С.Б. Жукова, С.С. Говоркова // В сборнике: Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации. Сборник статей победителей VIII Международной научно–практической конференции: в 2 частях. 2017. – С. 17–20.

15 Исламгулова, Г.И. Теоретические подходы к определению категории «финансовая устойчивость» и ее роли в деятельности предприятия / Г.И. Исламгулова // Материалы Всероссийской с международным участием научно–практической конференции / Ответственный редактор О.А. Новоселов. – Тюмень, 2015. – С. 51–54.

16 Квашенникова, О.М. Совершенствование метода анализа финансово–экономической устойчивости для предоставления финансовой поддержки производственным предприятиям / О.М. Квашенникова // В книге: Гагаринские чтения 2017. Тезисы докладов. – 2017. – С. 1407–1408.

17 Керефова, М.Р. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия / М.Р. Керефова, Е.С. Романов // Современные тенденции развития

науки и технологий. – 2016. – № 1. – С. 82–85.

18 Клинова, Д.А. Проблемы обеспечения и повышения финансовой устойчивости предприятия в России / Д.А. Клинова, С.П. Сазонов // В сборнике: EUROPEAN RESEARCH. Сборник статей XIV Международной научно–практической конференции. В 2 частях. Пенза, – 2018. С. 34–36.

19 Кобелева, В.А. Финансовая устойчивость предприятия, проведение ее анализа / В.А. Кобелева // В сборнике: Инновационные научные исследования: теория, методология, практика. Сборник статей XII Международной научно–практической конференции: в 2 ч. – 2018. – С. 75–77.

20 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности: учебное пособие / В.В. Ковалев. – М.: ФиС., 2016. – 432 с.

21 Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 352 с.

22 Козырева, А.С. Финансовая устойчивость предприятий и проблема выбора подхода к ее анализу / А.С. Козырева, А.В. Захарян // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. – 2016. – № 5–1 (81). – С. 149–152.

23 Комур, М.Г. Основные проблемы финансовой устойчивости предприятия на современном этапе / М.Г. Комур, Ю.В. Горбунова // Аллея науки. – 2018. – Т. 2. – № 1 (17). – С. 454–456.

24 Круско, Р.С. Критерии эффективности управления финансовой устойчивостью организации / Р.С. Круско // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. – 2016. – № 3. – С. 122–124.

25 Крутин, Ю.В. Финансовая устойчивость предприятия как фактор его конкурентоспособности / Ю.В. Крутин // Новая наука: Стратегии и векторы развития. – 2016. – № 3. – С. 190–192.

26 Крылова, Э.И. Управление финансовым состоянием организации (предприятия): учебное пособие / Э.И. Крылова, В.М. Власова. – М.: Эксмо, 2016. – 359 с.

27 Крюкова, О.В. Оценка финансовой устойчивости предприятия / О.В. Крюкова // В сборнике: Актуальные проблемы управления: теория и практика материалы IV Международной научно–практической заочной конференции. Тверской государственный университет. – 2017. – С. 100–104.

28 Курилова, А.А. Подходы к регулированию финансовой устойчивости предприятия / А.А. Курилова, Н.В. Колачева // Карельский научный журнал. – 2017. – Т. 6. – № 1 (18). – С. 67–69.

29 Курмалеева, Р.Р. Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью на производственных предприятиях / Р.Р. Курмалеева // В сборнике: Научные исследования: теоретико–методологические подходы и практические результаты. Материалы Международной научно–практической конференции. – 2017. – С. 230–232.

30 Любушин, П.А. Анализ финансово экономической деятельности предприятия: учебное пособие / П.А. Любушин. – М.: Инфра М, 2016. – 561 с.

31 Магомедова, Э.Г. Определение запаса финансовой прочности предприятия и пути повышения финансовой устойчивости его деятельности / Э.Г. Магомедова, М.Д. Мамаева // В сборнике: Экономика, бизнес, инновации. Сборник статей Международной научно–практической конференции: в 2 ч. – 2018. – С. 82–85.

32 Мандражи, З.Р. Финансовая устойчивость как элемент финансово – экономической стабильности функционирования предприятия / З.Р. Мандражи, А.В. Ятлук // В сборнике: Инновационная наука: прошлое, настоящее, будущее. – 2016. – С. 222.

33 Меркулова, Н.С. Укрепление финансовой устойчивости как механизм развития корпоративного предприятия / Н.С. Меркулова // В сборнике: Проблемы и перспективы развития экономики и управления. Сборник статей Международной научно–практической конференции. – 2018. – С. 91–94.

34 Мокина, Л.С. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия и проблемы ее обеспечения в условиях экономического кризиса /

Л.С. Мокина, Д.С. Щеблыкина // Журнал экономических исследований. – 2018. – Т. 4. – № 1. – С. 26–40.

35 Невинчанная, С.Г. Проблемы обеспечения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / С.Г. Невинчанная // NovaInfo.Ru. – 2018. – Т. 1. – № 77. – С. 159–163.

36 Петрова, Е.В. Финансовая устойчивость как фактор развития организации / Е.В. Петрова // В сборнике: Потенциал социально–экономического развития Российской Федерации в новых экономических условиях. Материалы II Международной научно–практической конференции: в 2–х частях. Под редакцией Ю.С. Руденко, Л.Г. Руденко. – 2016. – С. 613–620.

37 Петрова, Е.Ю. Показатели, оценивающие финансовую устойчивость предприятия / Е.Ю. Петрова // Молодой ученый. – 2015. – № 11. – С. 63–66.

38 Петрова, Н.А. Организация управления финансовой устойчивостью на предприятиях / Н.А. Петрова, Ю.Н. Воробьев // В сборнике: Финансы и страхование Сборник статей научно–практического семинара. – 2017. – С. 72–75.

39 Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности / Т.А. Пожидаева. – М.: Кнорус, 2016. – 320 с.

40 Понамарев, А.В. Финансовая устойчивость на промышленном предприятии в российских экономических условиях / А.В. Понамарев, А.Д. Касатов // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. – 2017. – № 2. – С. 171–175.

41 Радостева, Э.М. Экономическое содержание и сущность финансовой устойчивости предприятия / Э.М. Радостева, А.В. Нечаева // В сборнике: Актуальные вопросы права, экономики и управления. Сборник статей XII Международной научно–практической конференции в 2 частях. Пенза, 2018. – С. 116–120.

42 Родионова, В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции: учебное пособие / В.М. Родионова, М.А. Федотова. – М.: Перспектива,

2015. – 156 с.

43 Рысухин, А.И. Исследование понятия «финансовая устойчивость» / А.И. Рысухин, Ю.А. Юхтанова // Вестник магистратуры. – 2016. – № 1. – С. 48–50.

44 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра–М, 2016. – 536 с.

45 Сафонова, Н.С. Сущность финансовой устойчивости предприятия / Н.С. Сафонова, С.В. Землячев // Вестник Науки и Творчества. – 2017. – № 2 (14). – С. 155–161.

46 Слепов, В.А. Финансы организации (предприятий): учебник / В.А. Слепов. – М.: Инфра–М, 2015. – 352 с.

47 Стельмах, Н.Н. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости предприятия / Н.Н. Стельмах, Ю.В. Лысенко // В сборнике: Проблемы эффективного использования научного потенциала общества. Сборник статей по итогам Международной научно–практической конференции: в 3 частях. – 2018. – С. 229–232.

48 Султанов, В.Ф. Финансовая устойчивость предприятия – залог выживаемости в рыночной экономике / В.Ф. Султанов // В сборнике: Проблемы эффективного использования научного потенциала общества. Сборник статей по итогам Международной научно–практической конференции: в 3 частях. – 2018. – С. 234–236.

49 Тагирова, О.А. Текущая оценка финансовой устойчивости и риска банкротства предприятий / О.А. Тагирова // В сборнике: Бухгалтерский учёт, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы. Сборник статей VI Всероссийской научно–практической конференции. – 2018. – С. 184–188.

50 Финогентова, А.В. Теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия / А.В. Финогентова // Успехи современной науки. – 2017. – Т. 3. – № 2. – С. 93–99.

51 Чемагин, И.А. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия для обеспечения экономической безопасности / И.А. Чемагин // Журнал экономических исследований. – 2017. – Т. 3. – № 2. – С. 57–62.

52 Шевченко, И.В. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия / И.В. Шевченко, А.А. Бутрымова // В сборнике: Интеграция теории, методологии и практики в современных науках и образовании. Материалы итоговой международной научно–практической конференции за 2017г. – 2018. – С. 278–287.

53 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА М, 2016. – 387 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Регламент контроля и взыскания дебиторской задолженности

Регламент контроля дебиторской задолженности (далее ДЗ) и взыскания просроченной ДЗ (далее ПДЗ).

1. Назначение Регламента.

Настоящий Регламент предназначен для:

1.1. Системного предупреждения возникновения просроченной дебиторской задолженности (далее – ПДЗ), предотвращения возникновения невозвратной и хронической дебиторской задолженности.

1.2. Сокращения среднего времени просрочек и уменьшения среднего объема ПДЗ.

Удержания размеров ПДЗ в пределах планово-нормативных значений.

2. Область применения настоящего Регламента.

2.1 Настоящий Регламент применяется ко всем клиентам, работающим с отсрочкой платежей и ко всем случаям возникновения ДЗ и ПДЗ, независимо от категорий клиентов, кроме случаев по которым существует письменное распоряжение руководства о полном или частичном исключении их из области применения настоящего Регламента.

2.2 Регламент вступает в силу с момента возникновения у клиента ДЗ перед организацией (то есть, с момента получения им первой партии товара по отсрочке).

3. Классификация клиентов (статусы) и признаки их определяющие.

По признаку расчетно-платежной дисциплины, при погашении ДЗ, всем клиентам организации присваиваются 4 основные категории или статуса:

3.1 Надежные плательщики – клиенты которые имея отсрочку платежа в течение годового периода ни разу не допустили просрочки возврата ДЗ, либо, допустили не более 2-х просрочек продолжительностью до 1 недели, с

предварительным предупреждением о просрочке и согласованием условий реструктуризации долга.

3.2 Клиенты с неопределенной надежностью – клиенты, по которым отсутствует статистика взаимодействия по ДЗ в течение предшествующего годового периода, либо клиенты, статистика платежей по которым нестабильна. То есть присутствует до 50% случаев - просрочка на промежутки времени (от 1-й, до 2х недель), с предупреждениями и без них, при этом всегда присутствует согласие на реструктуризацию долга.

3.3 Клиенты угрожаемые просрочке – клиенты, допускаящие в течение годового периода:

- разовые просрочки на периоды более 1-го месяца;
- более 1 (одной) просрочки в месяц на периоды более 2х недель, преимущественно без предупреждений;
- просрочку до 1 месяца более чем в 50% случаев;
- уклонение от контактов и возражение против предложенных им условий реструктуризации задолженности.

3.4 Клиенты неплательщики – клиенты:

- имевшие в истории взаимодействия за прошедший годичный период более 1 (одной) в месяц просрочки оплаты ДЗ на период более 2х недель, без предупреждений, протестовавшие против предложенных условий реструктуризации долга и допускаящие уклонение от контактов;
- с которыми ранее уже происходили судебные разбирательства;
- в чей адрес уже направлены претензионные письма.

4. Присвоение исходных категорий (статусов) клиентам.

4.1 Исходные категории (статусы) присваиваются клиентам в начале календарного года, исходя из истории взаимодействия с ними и статистики своевременно/несвоевременно погашенных долгов перед предприятием с учетом критериев, приведенных в п.3.

4.2 Присвоение категорий клиентов выполняется совместно Руководителем Отдела Продаж (РОП) и Руководителем Службы Финансового Контроля (РСФК), затем, утверждается Коммерческим Директором (КД) предприятия.

4.3 В зависимости от присвоенного клиенту статуса (категории), ему автоматически устанавливаются следующие условия поставки/оплаты товаров, предоставляемых организацией, таблица 25.

Таблица 25 – Условия поставки оплаты товара.

№	Статус клиента	Исходные условия сотрудничества
1.	Надежные плательщики	Лимит отгрузки: __; скидка: __; отсрочка платежа продолжительностью: .
2.	С неопределенною надежностью	Лимит отгрузки: __; скидка: __; отсрочка платежа продолжительностью: .
3.	Клиенты угражаемые по просрочке (неоплате)	Лимит отгрузки: __; скидка: __; отсрочка платежа продолжительностью: .
4.	Клиенты неплательщики	Лимит отгрузки: __; скидка: __; отсрочка платежа продолжительностью: .

4.4 С течением времени, в зависимости от статистики платежей и просрочек, категория клиента может изменяться, как в сторону повышения, так и в сторону понижения, а вместе с ней будут изменяться и установленные данному клиенту условия поставки.

4.5 Контроль статистики платежей и изменений кредитной истории клиентов выполняется совместно Руководителем Отдела Продаж (РОП) и Руководителем Службы Финансового Контроля (РСФК).

4.6 Пересмотр (подтверждение или изменение) статусов (категорий) клиентов осуществляются по итогам 3-х месяцев взаимодействия, также Руководителем Отдела Продаж (РОП) и Руководителем Службы Финансового Контроля (РСФК).

5. Упреждающие действия.

5.1 Основными рабочими документами по контролю динамики ДЗ/ПДЗ являются: отчет 1С по дебиторской задолженности контрагентов, маршрутный лист и история платежей.

5.2 В отношении новых клиентов (клиентов, по которым отсутствует статистика, потому что работа с ними ранее не велась), для адекватного

представления об их платежеспособности, Торговыми Представителями (ТП) должны быть, как минимум, собраны сведения о личных данных владельца, руководителя и ЛПР, о чем делается отметка в карточке клиента.

5.3 Так же, в обязательном порядке, от ТП требуется внесение в карточку состояния торговой точки, наличия товаров, местоположение, представленности брендов, уровня цен и товарных запасов (для определения безопасного лимита отгрузки).

5.4 Для выбора условий и заключения Договора, Торговому Представителю обязательен следующий пакет документов:

5.4.1. Заверенная копия Свидетельства о государственной регистрации юридического лица.

5.4.2. Заверенная копия Свидетельство о постановке на учет юр. лица в налоговом органе.

5.4.3. Заверенная копия Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц.

5.4.4. Выписка из ЕГРЮЛ сроком не позднее 30 дней.

5.4.5. Заверенная копия устава (сведения о размере уставного капитала, местонахождении предприятия или ЧП, компетенции и сроках назначения директора).

5.4.6. Заверенная копия протокола или решения о назначении руководителя предприятия.

5.4.7. Письмо с просьбой о заключении договора отсрочки.

5.4.8. Реквизиты предприятия и личная контактная информация о первых лицах предприятия (Директор, Гл. бухгалтер, товаровед, специалист по закупкам), с указанием рабочих, домашних и личных мобильных телефонов.

В случае отсутствия хотя бы одного из перечисленных выше пунктов, решение о заключении Договора принимается лично Генеральным директором.

5.5 В отношении клиентов ранее допускавших просрочки погашения ДЗ, работниками Отдела Продаж (ОП) применяется заблаговременное

предупреждение о наступлении сроков платежа, однако, в зависимости от присвоенной клиенту категории (см. П 4 настоящего Регламента), интенсивность напоминания должна быть различной, варианты представлены в таблице 26.

Таблица 26 – Интенсивность напоминания

Категория (статус клиента)	Интенсивность напоминания
Надежным клиентам	Напоминание может быть исключено вообще или достаточно однократного напоминания за 1-2 дня до наступления срока платежа.
Неопределенным клиентам	2-х кратное напоминание за 4 и 2 дня до наступления срока платежа.
Угрожаемым клиентам	Не менее 3х напоминаний за 7, 4, 1 дней до наступления срока платежа.
Неплательщикам	Отсрочка платежа не предоставляется

5.6 Звонки с предупреждением выполняются ТП в плановом порядке, каждую пятницу, в отношении клиентов, у кого на следующей неделе наступает срок платежа в соответствии с Договором.

6. Цена просрочки и условия реструктуризации задолженности

6.1 По решению руководства ООО, до официального направления претензии в суд, допустима просрочка не более 3-х календарных недель (или 15 банковских дней) со дня наступления просрочки. Другими словами, по истечению 4-х календарных недель или 20-ти банковских дней, просрочка должна быть погашена, принята программа реструктуризации долга, либо клиент должен быть передан в ЮО и СФК для обеспечения претензионного порядка взыскания ПДЗ.

6.2 Данный период времени является ресурсом для работы торговых представителей, супервайзеров и руководителя отдела продаж по досудебному решению вопроса в интересах обеих сторон и согласованию реструктуризации просроченной задолженности.

6.3 Просрочка погашения ДЗ фактически является товарным кредитованием клиента неплательщика, следовательно, при изменении сроков погашения ДЗ со стороны клиента, справедливо будет и изменение условий оплаты суммы просрочки.

6.4 В случае согласия клиента на реструктуризацию просроченной задолженности, с клиентом заключается дополнительное соглашение к действующему Договору, согласно которому, действует следующая таблица 27.

Таблица 27 – Реструктуризация просроченной задолженности.

Время просрочки (месяцы-недели)	1-й месяц	2-й месяц						
	1 неделя	2 неделя	3 неделя	4 неделя	1 неделя	2 неделя	3 неделя	4 неделя
Цена просрочки (в % от суммы)	1.5	3	4.5	6	2	4	6	8

6.5 При этом в компетенции торгового представителя, ведущего данного клиента, входит возможность исключить оплату за просрочку в течение 1-й недели просрочки (если полное погашение ПДЗ состоится в рамках этой недели).

6.6 Возможность исключить оплату просрочки за вторую неделю (по устному ходатайству ведущего клиента торгового представителя и при условии полного погашения ПДЗ за этот период) входит в компетенцию Руководителя Отдела Продаж.

6.7 Остальные решения по предоставлению льгот и исключений находятся в компетенции Директора ООО.

6.8 В случае частичного погашения клиентом просрочки, означенная в таблице (п. 7.4 настоящего Регламента) ставка будет взиматься с непогашенного остатка ПДЗ.

7. Меры воздействия при наступлении просрочки платежа

В случае отсутствия поступления планового платежа в назначенный день, а также отсутствия предупреждения со стороны должника предпринимаются действия, представленные в таблице 28.

Таблица 28 – Действия по отсутствию предупреждения со стороны должника.

№	Действие	Цель действия	Исполнитель
1	Связаться с должником, известить об отсутствии оплаты и наступлении просрочки по Договору, выяснить причину отсутствия платежа и реальный	Известить клиента о нарушении им платежной дисциплины. Уточнить обстоятельства наступления просрочки и	Коммерческий директор

Продолжение таблицы 28

№	Действие	Цель действия	Исполнитель
	срок погашения задолженности.	оценить поведение клиента.	
2	Исходя из обозначенных клиентом сроков погашения ПДЗ: известить клиента о предлагаемых условиях реструктуризации и истребовать у него гарантийное письмо с указанием срока погашения ПДЗ и обязательства возмещения оплаты за просрочку. Согласовать дату встречи и обмена документами.	Согласование с клиентом условий реструктуризации ПДЗ, изменения первично предоставленных условий поставки, запуск процесса реструктуризации.	Коммерческий директор
3.	Сделать акт сверки, изменения/дополнения к договору поставки (с условиями реструктуризации). Встретиться с клиентом и оформить условия реструктуризации.	Получение от клиента письменно оформленной просьбы об отсрочке платежа с указанием нового срока оплаты и гарантий возмещения не только основной стоимости, но и оплаты за просрочку.	Коммерческий директор, бухгалтер
4.	В случае если клиент уклоняется от контакта, скрывается, отказывается давать пояснения или обозначать разумные сроки погашения ПДЗ, равно, как отказывается от обсуждения условий реструктуризации ПДЗ, в адрес данного клиента доставляется (лично под роспись или ценным письмом с уведомлением): Акт сверки и копия договора; Письмо с требованием погашения ПДЗ в течение 3-х календарных дней; Копия оформленной претензии в суд. Если в назначенный день полная или частичная оплата не поступает, а клиент по прежнему не идет на диалог, то претензия получает ход, а день доставки клиенту письма с требованием становится началом отсчета 30-дневного срока установленного действующим законодательством	Оказание на клиента дозированного давления с целью принуждения его к диалогу по реструктуризации ПДЗ либо ее погашению.	Коммерческий директор, бухгалтер

Окончание таблицы 28

№	Действие	Цель действия	Исполнитель
	для досудебного урегулирования вопроса.		
5.	В случае если клиент погашает часть ПДЗ, но по-прежнему не вступает в диалог, повторить действие 3 или действия 3, 4 с учетом оставшейся непогашенной суммы ПДЗ.	Оказание на клиента повторного дозированного давления с целью принуждения его к диалогу по реструктуризации ПДЗ либо ее погашению.	Коммерческий директор, бухгалтер
6.	В случае если клиент идет на контакт, участвует в диалоге, принимает условия реструктуризации, однако, не выполняет их с предупреждением и просит отсрочки повторно, такая отсрочка может быть ему предоставлена: по решению руководителя отдела продаж, если повторная отсрочка укладывается в рамки 2-х месячного периода с момента наступления исходного срока платежа. по решению Директора, если повторная отсрочка предполагает выход за рамки двух означенных в разделе 8 настоящего регламента, месяцев.	Поощрение добросовестного клиентского подхода к условиям договора, диалогового режима решения проблем и готовности к принятию условий реструктуризации.	Коммерческий директор, бухгалтер
7.	Разрешение ситуации в досудебном (мировое соглашение) и судебном порядке.	Принудительное взыскание ПДЗ и соответствующих штрафных санкций.	Юрист, СФК, Директор ООО.