

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно – Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой

/Н.Г.Деменкова/

17 мая 2018 г.

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости

(на примере ООО «СпецМетрология»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.810.ВКР

Консультанты, (должность)

_____ 2018 г.

Руководитель работы

к.э.н., доцент

/М.В.Волкова/

_____ 12 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы

обучающийся группы ДО-528

/М.В.Дацько/

_____ 11 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/

_____ 12 мая 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Дацько М.В. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости (на примере ООО «СпецМетрология»). – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-528, с. 90, 17 ил., 28 таб., библиогр. список – 37 наим., 1 прил., 13 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки мероприятий по улучшению показателей платёжеспособности и повышению уровня финансовой устойчивости предприятия.

В первой главе на основании изученных литературных источников изложены современные представления о сущности и экономической значимости финансовых показателей финансового состояния предприятия, методика анализа финансовых показателей, а также рассмотрены общие рекомендации финансового оздоровления.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «СпецМетрология», проанализированы основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия, проведён анализ ликвидности и платёжеспособности, финансовых результатов и финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

В третьей главе разработаны рекомендации по повышению платёжеспособности и уровня финансовой устойчивости ООО «СпецМетрология» и определена эффективность предложенных мероприятий.

В заключении излагаются теоретические и практические результаты выпускной квалификационной работы.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
1.1 Сущность и значение платёжеспособности и финансовой устойчивости	10
1.2 Основные приёмы и методы анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости.....	15
1.3 Система показателей, характеризующих платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия	22
1.4 Причины негативных показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости и методы их устранения	34
2 АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «СпецМетрология».....	39
2.1 Общая характеристика предприятия ООО «СпецМетрология»	39
2.2 Анализ состава и структуры баланса	45
2.3 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.....	55
2.4 Анализ показателей ликвидности и платёжеспособности.....	56
2.5 Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости	63
2.6 Анализ относительных показателей финансовой устойчивости	64
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ И УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «СПЕЦМЕТРОЛОГИЯ»	67
3.1 Предложения к формированию финансовой стратегии по выводу предприятия ООО «СпецМетрология» из кризисного финансового состояния	67
3.1.1 Оптимизация дебиторской задолженности	67
3.1.2 Реализация неликвидных активов предприятия.....	72
3.1.3 Повышение доходности за счёт сдачи имущества в аренду	73
3.1.4 Повышение доходности за счёт проведения рекламной компании	74

3.1.5 Управление структурой источников финансирования	76
3.2 Результаты расчёта по предложенным мероприятиям	77
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	84
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	86
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	90
ПРИЛОЖЕНИЕ А – Организационная структура ООО «СпецМетрология»	90

ВВЕДЕНИЕ

В современных рыночных условиях увеличение эффективности производства предприятия является основой экономической политики. В процессе производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, модифицируется структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, – финансовое состояние организации. Для того чтобы предприятие хорошо функционировало в таких условиях, предприниматель должен знать, как при помощи финансового анализа своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить пути улучшения состояния предприятия. Также необходимо знать какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заёмные средства.

Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия, т.к. они позволяют выяснить насколько правильно предприятие распоряжается ресурсами, дает оценку обеспеченности предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом. Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности необходимы не только для цели оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов и банков. Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в платёжеспособности заёмщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в сотрудиические отношения. Таким образом, актуальность выбранной темы обусловлена тем, что платёжеспособность и финансовая устойчивость выступают основными показателями стабильности финансового состояния предприятия. Рассматриваемая тема широко освещена в экономической литературе. Значительный вклад в решение данной проблемы внесли такие отечественные исследователи, как Шеремет А.Д., Савицкая Г.В., Ефимова О.В.,

Гиляровская Л.Т., Бариленко В.И., Панков В.В., Хорин А.Н, а также зарубежные исследователи.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятия повышающее платёжеспособность предприятия на примере ООО «СпецМетрология».

Основные задачи, конкретизирующие цель исследования и пути ее достижения, состоят в том, чтобы:

- дать определение платёжеспособности и финансовой устойчивости
- рассмотреть методику расчёта показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости;
- разработать мероприятия по увеличению платёжеспособности и финансовой устойчивости
- дать оценку предложенным мероприятиям.

Объектом исследования выступает предприятие ООО «СпецМетрология».

Особое внимание уделено практической части проекта, в которых проведен анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также разработаны рекомендации по улучшению деятельности предприятия.

В ходе анализа использовались статистические методы, методы вертикального, горизонтального, графического анализа, коэффициентного анализа и др.

Источниками анализа послужили годовая бухгалтерская отчетность ООО «СпецМетрология» за 2015-2017 г.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и значение платёжеспособности и финансовой устойчивости

В условиях рыночной экономики управление финансами становится трудоёмкой и приоритетной задачей, стоящей перед руководствующим персоналом любого современного предприятия независимо от его сферы деятельности. Система показателей, характеризующих платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия, являются наиболее важным объектом финансового менеджмента.

Исследованные и обобщённые достижения отечественной и зарубежной теории по вопросам платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия подтверждают отсутствие единого подхода к содержанию этих понятий.

Так, например, профессор Шеремет А. Д., разработавший методику комплексного анализа финансовой отчётности, связывает сущность финансовой устойчивости предприятия с обеспечением запасов, которые формируются источниками.

Гиляровская Л.Т. считает, что финансовая устойчивость является многогранным понятием, т.к. включает в себя оценку различных сторон деятельности предприятия.

Изучая научные исследования, было уделено внимание трактовке, в которой говорилось, что финансовая устойчивость характеризует такое «состояние финансовых ресурсов, которое обеспечивает её развитие на основе роста показателей рентабельности и капитала» в рамках допустимого уровня риска при соблюдении норм платёжеспособности.

По мнению Селезнёвой и Ионовой А.Ф. финансовая устойчивость отражает «финансовое состояние организации, которое может гарантировать её постоянную платёжеспособность».

Более широкое определение финансовой устойчивости даёт Савицкая Г.В. Она рассматривает финансовую устойчивость, как способность организации функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в условиях быстро меняющейся внешней и внутренней среды, вовремя рассчитываться по обязательствам, сохранять платёжеспособность и инвестиционную привлекательность в границах его постоянного риска [29, с.525].

Данный подход основан на признании развития предприятия и эффективности деятельности с учетом фактора риска.

В зарубежных странах подходы к определению термина финансовой устойчивости мало чем отличаются. Многие зарубежные исследователи подчеркивают, что финансовая устойчивость достигается оптимальным равновесием финансовых структур с одной стороны и минимизацией рисков кредиторов и инвесторов с другой. По их мнению, измерение финансовой устойчивости следует проводить с помощью расчета различных соотношений между собственными и заёмными финансовыми источниками, используемые для формирования имущества организации.

На основе анализа различных подходов к определению сущности финансовой устойчивости и уточнений основных характеристик было сформулировано следующие определение.

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой комплексное понятие, отражающее такое финансовое состояние, при котором предприятие способно свободно распоряжаться денежными средствами, балансировать финансовые потоки, осуществлять эффективную деятельность в условиях предпринимательского риска и динамично изменяющейся среды, при этом сохраняя платёжеспособность, обладая инвестиционным потенциалом и рядом конкурентных преимуществ.

«Инвестиционный потенциал предприятия – это совокупность собственных источников финансирования инвестиционной деятельности, определяющих возможности стратегического развития и функционирования предприятия, сформированных в результате осуществления эффективных вложений капитала и равновесного состояния предприятия в долгосрочной перспективе»– отмечает Чараева М.В.[34].

Финансовая устойчивость является необходимым условием эффективного стратегического развития предприятия, основой его инвестиционного потенциала [16].

Успех или неудача предпринимательской деятельности также во многом зависит от способности предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования, выбора состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг. При этом важно не только предварительно решать, что производить, но и определить по какой технологии и по какой модели организации производства и управления действовать, т.к. от этого зависят издержки производства.

Таким образом, опросы обеспечения финансовой устойчивости всегда актуальны для коммерческих организаций. Однако на предприятии может сложиться совершенно противоположная ситуация, известная как избыточная финансовая устойчивость, когда соответствующие индикаторы оказываются завышенными. Можно сделать ошибочный вывод о том, что предприятие хорошо функционирует, но это не так. В данном случае избыточная финансовая устойчивость свидетельствует о неэффективном менеджменте предприятия, когда формируются излишние запасы и резервы, что, в свою очередь, тормозит темпы развития предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия определяется уровнем и качеством менеджмента и требует постоянного совершенствования, т.к. финансовая устойчивость обеспечивает координацию, интегрирование функций и взаимосвязанности всех функций управления в одно единое целое.

Шеремет А.Д. в своих работах посвященных анализу финансового состояния отмечает, что понятие финансовой устойчивости тесно связано с перспективной платёжеспособностью, однако отождествлять эти понятия не стоит, так как между их сущностью имеются некоторые различия. Если платёжеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – его внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Под платёжеспособностью подразумевается своевременное и в полном объёме произведение расчётов с помощью собственных финансовых ресурсов по краткосрочным обязательствам.

Считается, что если организация не может покрывать свои долги собственными средствами и отвечать по своим обязательствам к конкретному сроку, то оно является неплатёжеспособным.

Анализом служит потенциал возможности покрытия долга, в следствие разработка мероприятий по повышению платёжеспособности и снижению риска банкротства.

Однако анализ платёжеспособности за конкретный период времени является методом необходимым, но не достаточным. Достаточным методом анализа является способность покрытия своих долгов в любой период времени.

В настоящее время платёжеспособность и финансовая устойчивость предприятия подвержена множеству различных негативных влияний, способных в совокупности соединиться и дойти до определенного отрицательного предела. На данные показатели могут повлиять как внешние, так и внутренние факторы.

Основные внешние факторы являются те, что непосредственно связаны с состоянием российской экономики и мировой в том числе. К внешним факторам относят:

- политико-правовые факторы (политическая нестабильность, налогово-кредитная политика, таможенная политика, правовые основы хозяйствования)

- общеэкономические факторы (рост инфляции, снижение уровня доходов населения и др.)
- рыночные факторы (снижение спроса, нестабильность валютного рынка, усиление монополизма на рынке и др.)
- научно-технические факторы (новые технологии, ноу-хау)
- природные факторы (климатические условия, рельеф местности, наличие водоёмов и др.)

Все вышеперечисленные факторы не зависят от деятельности предприятия, однако есть способ смягчить влияние внешних факторов. К примеру, путем проведения исследования рынка и маркетинга предприятия с целью прогнозирования возможных рыночных ситуаций.

Внутренние факторы связаны с конкретными действиями предприятия и находятся под ее влиянием. К внутренним факторам, которые влияют на платёжеспособность и финансовую устойчивость относят следующее:

- финансовые факторы (чрезмерная доля заёмных средств, рост дебиторской задолженности и др.)
- операционные факторы (невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат – недостаток собственных источников самофинансирования предприятия;
- инвестиционные факторы (перерасход инвестиционных ресурсов, неэффективный инвестиционный менеджмент и др.) [4].

Влияние перечисленных внутренних факторов на финансовую устойчивость организации определяется в значительной степени их общей значимостью, но также зависит от качества финансового менеджмента в целом и в особенности качество управления издержками. Эффективная система управления издержками способна «предвидеть возможные перемены общей конъюнктуры и постоянно организовывать такое взаимодействие компании и внешней среды, которое позволит сгладить негативное, внешнее воздействие и предотвратить

значительное ухудшение финансовых результатов деятельности, снижение финансово-экономической устойчивости предприятия» – утверждают Ерошевский С.А. и Токар А.Е. [14].

Исследование факторов формирует методические основы оценки платёжеспособности и финансовой устойчивости деятельности организаций.

1.2 Основные приёмы и методы анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости

Обеспечение выживаемости предприятия в рыночной среде является главной задачей управленческого персонала. Для того чтобы предприятие не просто держалось на плаву, а получало прибыль в результате своей деятельности, нужно, прежде всего, знать как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заёмные. Также важно уметь владеть методикой финансового анализа и иметь соответствующее информационное обеспечение.

Методика финансового анализа представляет собой совокупность конкретных приёмов и методов, применяемых в определенной последовательности для обработки информации. Методика анализа содержит задачи, формулировки, цели анализа, объекты анализа и системы показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект.

Наибольший объём информации, необходимой для анализа деятельности предприятия, содержат данные бухгалтерской отчётности, где наиболее полно отражаются хозяйственные процессы и их результаты.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность представляет собой систематизированную информацию об имущественном и финансовом состоянии организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемую на базе данных бухгалтерского учёта по установленным формам:

- бухгалтерский баланс (форма №1);
- отчёт о финансовых результатах (форма №2);

- отчёт об изменениях капитала (форма №3);
- отчёта о движении денежных средств (форма №4);
- приложений к бухгалтерскому балансу;
- отчёта о целевом использовании полученных средств;
- пояснительной записки;
- аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации.

Годовая бухгалтерская отчётность даёт широкие возможности для всестороннего анализа деятельности предприятия, и наиболее информативной её частью является бухгалтерский баланс, отражающий состояние имущества и обязательств предприятия на определенную дату. Анализ баланса позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заёмного капитала, а также эффективность их привлечения.

На основе изучения баланса внешние пользователи могут: принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером; оценить кредитоспособность предприятия как заемщика; оценить возможные риски своих вложений, целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов и т.д.

При анализе бухгалтерского баланса необходимо в первую очередь установить, какие изменения произошли в его активе и пассиве за анализируемый период, и дать оценку этим изменениям.

Для оценки платёжеспособности и финансовой устойчивости современная теория и практика анализа деятельности предприятия выработала методику, в которой особое место отводится динамике состава и структуры имущества предприятия (активов) и источников их финансирования (пассивов). По итогам анализа динамики состава и структуры формируется предварительное мнение о финансовом положении и динамике развития хозяйствующего субъекта.

В процессе анализа используют следующие стандартные методы:

- сравнительный анализ
- горизонтальный анализ
- вертикальный анализ
- трендовый анализ
- метод группировки
- факторный анализ
- метод финансовых коэффициентов

Основными задачами анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости являются:

- обзор бухгалтерской отчётности;
- изучение изменения состава и структуры имущества предприятия и источников их формирования;
- выявление факторов, оказывающих негативное влияние на финансовую устойчивость и платёжеспособность предприятия (например, уменьшение прибыли, направленной на прирост собственного капитала; непогашенные в срок кредиторские задолженности.)
- выделение тех статей баланса, которые констатируют об ухудшении финансовой устойчивости и платёжеспособности организации

Раскроем сущность общеизвестных методов.

Метод сравнительного анализа получил наиболее широкое применение в отечественной и зарубежной практике. Этот метод удобен тем, что он сводит во едино и систематизирует те расчёты и прикидки, которые обычно осуществляет любой аналитик при первоначальном ознакомлении с балансом.

Приведённый метод Шеремет А. Д. рассматривает, как один из основных методов, применяемых для работы с информацией [37]. Практически всегда формулировка или уточнение экономических понятий осуществляется с его помощью. В ходе проведения данного анализа можно охватить множество важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния. Он может использоваться как компаниями, так и инвесторами, банками и другими

кредиторами в целях получения важной и актуальной информации о том, насколько эффективно используются финансовые, материальные и трудовые ресурсы.

Шеремет А.Д. выделяет несколько видов сравнений:

- сравнение отчетных показателей с плановыми;
- сравнение показателей предприятия со средними показателями экономики (в форме коэффициентов);
- межхозяйственные сравнения, т.е. сравнение показателей предприятия с показателями других предприятий;
- сравнение отчетных показателей с показателями предшествующих периодов.

Основными показателями сравнительного анализа являются:

- абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода;
- удельные веса статей баланса в валюте баланса на начало и конец периода; изменения в абсолютных величинах;
- изменения в удельных весах; изменения в процентах к величинам на начало периода (темпы прироста статьи баланса);

Построение аналитической таблицы характеризует динамику отдельных показателей, а также структуру бухгалтерской отчетности. Сравнительный анализ включает в себя горизонтальный (временной), вертикальный и трендовый анализ.

Горизонтальный анализ баланса предполагает сопоставление каждой позиции бухгалтерской отчетности с показателями предыдущего периода. Иначе говоря, выполняется построение одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются показателями динамики.

Вертикальный анализ баланса называется еще структурным, т.к. он определяет структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом. Целью вертикального анализа является вычисление удельного веса нетто отдельных статей баланса в общем ито-

говом показателе и последующем сравнении результата с данными предшествующего периода. Данный метод позволяет определить показатели, характеризующие изменение отдельной доли в составе и структуре имущества и источников финансирования предприятия, а также сопоставить характеристики финансовой и основной деятельности предприятия.

Как правило, в процессе построения аналитической таблицы, горизонтальный и вертикальный анализ составляются вместе, так как своими результатами они могут дополнить друг друга.

Трендовый анализ является разновидностью горизонтального финансового анализа. Данный анализ описывает деятельность текущего года в процентах от деятельности предшествующего года. Результатом проведения анализа должны стать выводы об относительных отклонениях отчётных показателей за определенный период.

Метод группировки характеризует распределение анализируемых параметров на группы по функциональным существенным признакам и проведение анализа каждой группы в отдельности с учетом всех внешних взаимосвязей. Сгруппированные данные обычно оформляют в виде таблицы и располагают так, чтобы было легче сделать выводы из анализа.

Факторный анализ предполагает способ, применяемый для изучения влияния отдельных факторов на результативный показатель.

В ходе анализа и оценки структуры имущества предприятия и источников его финансирования следует в определённой степени учитывать отраслевую принадлежность предприятия, т.к. она влияет на структуру и содержание баланса. Например, торговые предприятия продают товары, купленные у других компаний, поэтому важнейшим активом для них являются запасы товаров. Следовательно, при анализе торговых предприятий стоит брать во внимание структуру и динамику этого элемента. Структура денежных активов может отличаться в зависимости от способа продажи. Для оптовых торговцев продажа на условиях товарного кредита является частью политики продвижения товаров и услуг на рынок, а

потому доля дебиторской задолженности за товары в таких условиях будет увеличена. В последнем случае следует обратить внимание на качество задолженности. Кроме этого, анализ сезонного фактора позволит разработать комплексные рекомендации по совершенствованию маркетинговой политики, в частности политики стимулирования сбыта. Предприятие может предложить совокупность скидок в периоды, когда уровень сбыта самый низкий, что позволит немного выровнять товарный поток в течение года [16]. Организации, которые предоставляют услуги, также имеют свои особенности. Доля основных средств у таких организаций является сравнительно невысокой (например, информационные технологии, образование, бытовые услуги и т.д.). Однако в ходе анализа таких предприятий важно обратить внимание на эффективность использования оборотных активов. Противоположная ситуация наблюдается на предприятиях, занимающихся производством. Такие предприятия являются фондоёмкими, поэтому типичной является ситуация высокой стоимости основных средств, запасов сырья и материалов, незавершенного производства. В данном случае требуется оценка манёвренности капитала, обеспечения собственными оборотными средствами, изменение стоимости активов во времени и т.д. Предприятия лёгкой и пищевой промышленности являются материалоёмкими. Следовательно, в их структуре активов, как правило, наибольший удельный вес занимают оборотные активы, а в структуре пассивов наибольший удельный вес приходится на собственный капитал. В организациях, осуществляющих финансовую деятельность, важная доля в структуре активов приходится на долгосрочные и краткосрочные финансовые инвестиции в недвижимое имущество, ценные бумаги и др. Поэтому здесь важно оценить выполнения обязательств по финансовым инструментам и качество инвестиций. В структуре пассивов таких компаний наибольший удельный вес занимают заёмные средства. Например, у банков данный показатель превышает 90%. , поэтому необходимо провести анализ стоимости привлечения заёмного капитала. Также следует отметить, что бухгалтерский учёт банков и требования по раскрытию информации имеют значительные отличия от этих аспектов в предприятиях

какой-либо другой отрасли. Среди традиционных показателей для банков можно выделить рентабельность активов, рентабельность собственного капитала и др. Для проведения комплексного анализа финансового состояния банка необходимо применять финансовые показатели, которые не характерны для других компаний. Финансовая отчетность компаний осуществляющих добычу и разведку сырья и полезных ископаемых также является уникальной, поскольку такие компании обязаны детализировать дополнительную информацию по разведке сырья и производственной деятельности [29].

Итоговые данные анализа динамики состава и структуры активов и пассивов позволяют осуществить более углублённый анализ компонентов финансовой структуры, таких как платёжеспособность и финансовая устойчивость предприятия. На сегодняшний день существует обширная и достоверная информационная база для анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости. Экспертной оценкой вариантов решений проблем в данной области занимается целый ряд западных и российских учёных и специалистов (Ефимова О.В., Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. Негашев Е.В., Гиляровская Л.Т., Куприянова Л.М.). Выбор метода зависит от поставленных перед собой конкретных задач. После изучения наиболее часто используемых на практике методологических основ был выделен один из наиболее распространённых классических методов – метод анализа финансовых коэффициентов (коэффициентный метод).

Метод анализа финансовых коэффициентов характеризует неотъемлемую часть анализа денежных потоков. В ходе использования данного метода работа финансового аналитика осложняется необходимостью детального анализа достаточно большого количество коэффициентов. Расчёт коэффициентов базируется на первичных данных бухгалтерской отчётности, а также на соотношении отдельных финансовых показателей, дающие представление о возможности компании генерировать необходимую величину поступления денежных средств для поддержания платёжеспособности и финансовой устойчивости.

Таким образом, рассмотренные методики позволяют достаточно глубоко оценить и дать характеристику потребности в денежных средствах, а также составить прогноз финансовой стратегии исходя из текущей экономической нестабильности. Нельзя сказать, какая из приведенных методик важнее, поскольку все они в совокупности позволяют получить полное представление о финансовом положении предприятия.

1.3 Система показателей, характеризующих платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия

Непосредственно анализу показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости предшествует анализ ликвидности баланса, так как он является составным элементом анализа платёжеспособности, а также финансовой устойчивости предприятия.

Ликвидность баланса характеризует степень покрытия обязательств активами предприятия, при этом учитывается, что срок превращения активов в денежную форму должен соответствовать сроку погашения обязательств.

Ликвидность и платёжеспособность, как экономические категории не тождественны, но на практике они взаимосвязаны между собой. Показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платёжеспособности компании по краткосрочным долгам.

В процессе исследования ликвидности баланса проводится сопоставление группировок активов и пассивов баланса, систематизированных по уровню ликвидности, с обязательствами по пассивам, распределенными в соответствии со сроками их погашения. Активы предприятия в зависимости от скорости превращения их в деньги делятся на четыре группы.

1. Высоколиквидные активы А1 – денежные средства и их эквиваленты и финансовые вложения. Используя коды строк полной формы баланса (ф. №1 по ОКУД), можно записать алгоритм расчета этой группы:

$$A1 = \text{стр.1240} + \text{стр.1250} \quad (1)$$

2. Среднеликвидные активы А2 – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:

$$A2 = \text{стр.1230} + \text{стр.1260} \quad (2)$$

3. Низколиквидные активы А3 – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость.

$$A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} \quad (3)$$

4. Неликвидные активы А4 – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы:

$$A4 = \text{стр. 1100} \quad (4)$$

Обязательства предприятия также делятся на четыре группы и располагаются по степени срочности их оплаты.

1. Наиболее срочные обязательства П1 – кредиторская задолженность:

$$П1 = \text{стр.1520} \quad (5)$$

2. Краткосрочные обязательства П2 – краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы:

$$П2 = 1510 + 1550 \quad (6)$$

3. Долгосрочные обязательства ПЗ – долгосрочные кредиты и заемные средства

$$ПЗ = 1400 \quad (7)$$

4. Постоянные пассивы П4 — строки раздела III баланса:

$$П4 = \text{стр. 1300} \quad (8)$$

В таблице 1.1 для более детального рассмотрения представлена группировка активов и пассивов.

Таблица 1.1 – Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срокам оплаты

Группа активов	Группа пассивов
Высоколиквидные активы (А1): - денежные средства; - краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные обязательства (П1): - кредиторская задолженность; - задолженность перед собственниками
Среднеликвидные активы (А2): - краткосрочная дебиторская задолженность - прочие оборотные активы	Краткосрочные обязательства (П2): - краткосрочные кредиты и займы (кроме просроченных) - резервы предстоящих расходов - прочие краткосрочные обязательства
Низколиквидные активы (А3): - запасы (кроме неликвидных запасов сырья, материалов, готовой продукции); - НДС по приобретенным ценностям	Долгосрочные обязательства (П3): - долгосрочные кредиты, - займы и другие долгосрочные обязательства
Неликвидные активы (А4): - внеоборотные активы; - долгосрочная дебиторская задолженность - неликвидные запасы сырья, материалов, готовой продукции - просроченная и сомнительная дебиторская задолженность	Постоянные пассивы (П4): - собственный капитал (уставный, добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль, доходы будущих периодов)

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить проведённые расчёты групп активов и групп обязательств.

Баланс считается ликвидным при следующих условиях: $A1 \geq П1$ $A2 \geq П2$
 $A3 \geq П3$ $A4 \leq П4$

Сравнение первой и второй групп активов (наиболее ликвидных активов и быстро реализуемых активов) с первыми двумя группами пассивов (наиболее

срочные обязательства и краткосрочные пассивы) показывает текущую ликвидность, т.е. платежеспособность или неплатежеспособность предприятия в ближайшее к моменту проведения анализа время. Сравнение же третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, т.е. прогноз платежеспособности предприятия. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия оборотных средств. В случае, когда одно из нескольких неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

На практике все вышеперечисленные условия не всегда выполняются одновременно. Ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной ликвидности. Невыполнение последнего условия характеризует баланс как неликвидный, т.к. не соблюдается минимальное условие финансовой стабильности – наличие собственных оборотных средств. Недостаток средств по одной группе активов может компенсироваться их избытком по другой. В реальной же ситуации слабо ликвидные активы в целях платёжеспособности не могут компенсировать в полной мере недостаток высоко ликвидных.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности является приближённым. Более детальным является анализ платёжеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Цель данного расчёта является оценка соотношения имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Данные показатели представляют интерес не только для руководителей предприятия, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

В российской практике платёжеспособность предприятия оценивается по следующим коэффициентам:

- коэффициент текущей ликвидности
- коэффициент быстрой ликвидности
- коэффициент абсолютной ликвидности
- коэффициент общей ликвидности
- коэффициент восстановления/утраты платёжеспособности
- чистые оборотные активы

1. Коэффициент текущей ликвидности (К_{тл}). Для определения коэффициента берутся данные из баланса: числитель из актива, а знаменатель пассива баланса

$$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{TO} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}, \quad (9)$$

где OA – оборотные активы;

TO – текущие обязательства

Данный показатель характеризует способность погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.

Нормальным считается значение коэффициента $K_{\text{тл}} > 1.5 - 2.5$.

Значение < 1 говорит о высоком финансовом риске, – предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Значение > 3 свидетельствует о нерациональной структуре капитала.

2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (К_{бл}). Для правильного расчета данного коэффициента оценивают качество ценных бумаг и дебиторской задолженности.

$$K_{\text{Бл}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{ТО}} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}, \quad (10)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Данный коэффициент показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства организации, если положение станет критическим. При этом следует исходить из предположения, что у товарно-материальных запасов нет ликвидационной стоимости. Нормальное значение коэффициента попадает в диапазон $K_{\text{кл}} > 0,7-1$. Однако будет недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно вовремя взыскать.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{ал}}$). Результат финансовый коэффициент получают путём деления денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на текущие обязательства.

$$K_{\text{ал}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{ТО}} = \frac{A1}{П1 + П2}, \quad (11)$$

Данный коэффициент показывает возможность предприятия погасить текущую задолженность имеющимися в наличии денежными средствами на определенный момент времени. Нормативное значение $K_{\text{ал}} > 0,2 - 0,5$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств компании.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать коэффициент общей ликвидности баланса предприятия. Данный коэффициент показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платёжных обязательств (краткосрочных, долгосрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платёжных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. Общий показатель ликвидности служит одним из оснований привлече-

ния инвесторов. Кроме того, учет показателей общей ликвидности позволяет оптимизировать соотношение объема активов с долговыми обязательствами конкретной организации.

$$K_{\text{ОЛ}} = \frac{СК}{ТК} = \frac{(A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3)}{(П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3)}, \quad (12)$$

Оптимальный показатель коэффициента – >0,5–0,7. Если параметр опустился ниже минимально допустимого предела, то компания сильно зависит от внешних источников заимствования. Как следствие, предприятие относится к категории «финансово неустойчивых».

Любое предприятие в своих характеристиках содержит коэффициент восстановления и коэффициент утраты платёжеспособности. Как правило, он характеризует наличие реальной возможности восстановить свою способность совершать выплаты по данным обязательствам за некоторый временной отрезок. За такой период времени чаще всего принимают полугодие – шесть месяцев с последней отчетной даты.

Для определения данного показателя существуют методические положения, согласно которым оценивается финансовое положение предприятие. В этом же документе устанавливаются и предельные значения показателя коэффициента, чтобы определить удовлетворительное или неудовлетворительное состояние ее платежеспособности.

Итак, коэффициент восстановления платёжеспособности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ВП}} = \frac{K_{\text{ТЛ}} + \frac{6}{T}(K_{\text{ТЛ}} - K_{\text{ТЛН}})}{2}, \quad (13)$$

где $K_{\text{ТЛ}}$ – фактическое значение коэффициента текущей ликвидности,
 $K_{\text{ТЛН}}$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

T – отчетный период в месяцах,

После подсчета конечной цифры есть два пути. Либо в итоге получилось <1 , что говорит о полной неплатежеспособности на ближайшие шесть месяцев, либо >1 , противоположно первому, у второго исхода есть все шансы повысить ликвидность в ближайшем времени, а также повысить работоспособность фирмы.

Показатель такого коэффициента помогает определить:

- степень утраты способности оплачивать счета и различные виды задолженностей;
- финансовое положение фирмы;
- целевую направленность предпринимательской деятельности.

Коэффициент утраты платёжеспособности представляет собой финансовый коэффициент, показывающий вероятность ухудшения показателя текущей ликвидности предприятия в течение следующих 3 месяцев после отчетной даты.

Коэффициент утраты платёжеспособности утверждён в Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденных распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. N 31-р. Согласно документу, формула расчета коэффициента следующая:

$$K_{уп} = \frac{K_{тл} + \frac{3}{T}(K_{тл} - K_{тлн})}{2}, \quad (14)$$

Если коэффициент утраты платежеспособности <1 , это свидетельствует о наличии реальной угрозы для предприятия утратить платёжеспособность, это критическое значение.

Извлечение прибыли и развитие являются самыми распространёнными целями хозяйственной деятельности любого предприятия. Как правило, данные цели достигаются при условии достаточной финансовой устойчивости. Именно такую устойчивость и определяют чистые оборотные активы. Положительное значение данного показателя свидетельствует о достаточной жизнеспособности. Простейшая формула расчета $Ч_{оа}$ выглядит следующим образом:

$$Ч_{oa} = \frac{OA}{TO} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}, \quad (15)$$

где OA – это оборотные активы;

КОП – это краткосрочные обязательства предприятия.

Отрицательное значение данного показателя свидетельствует о неудовлетворительном положении дел в экономике предприятия, его убыточности, неликвидности и невозможности развития в текущей ситуации.

Чаще всего динамика используемых оценочных показателей ликвидности и платёжеспособности не отражает реального финансового состояния, поэтому Ефимова О.В., Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. Негашев Е.В., Гиляровская Л.Т. и др. предлагают следующий подход, основанный на исследовании величины и структуры капитала предприятия. В рамках данного подхода собственный капитал организации рассматривается как вложения в активы, определяющие конкретный запас прочности деятельности субъекта хозяйствования в будущем.

1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС):

$$СОС = СК - ВОА \quad (16)$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

$$КФ = (СЛ + ДО) - ВОА, \quad (17)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА – внеоборотные активы.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ):

$$ВИ = (СК + ДО + КО) - ВОА \quad (18)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА – внеоборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

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

1. Излишек (+) или недостаток (-) СОС.

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп}, \quad (18)$$

где Зп – общая величина запасов. Определяется как сумма запасов и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр.1210+стр.1220).

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД):

$$\Delta\text{СД} = \text{КФ} - \text{Зп}, \quad (19)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ОИ):

$$\Delta\text{СОС} = \text{ВИ} - \text{Зп}, \quad (20)$$

По трем показателям $\Delta\text{СОС}$, $\Delta\text{СД}$, $\Delta\text{ОИ}$ по обеспеченности запасов источниками формирования можно сделать вывод о том, что у предприятия хроническая нехватка финансирования, т. е. постоянно увеличиваются запасы при необеспеченности средствами.

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель: $M = (\Delta\text{СОС}, \Delta\text{СД}, \Delta\text{ОИ})$

В зависимости от величины этих показателей различают четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния: организация имеет все источники формирования запасов.

2. Нормальная финансовая устойчивость – характеризует нормальную платёжеспособность, но для оплаты первоочередных платежей привлекаются долгосрочные, заёмные источники финансирования.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное нарушениями нормальной платёжеспособности, то есть возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования, но при этом все же сохраняются возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счёт сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором организация испытывает недостаток всех видов источников финансирования. Первым сигналом наступающей неплатёжеспособности является отрицательная динамика всех трех показателей.

Таблица 1.2 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm \Delta \text{СОС}$	$\Delta \text{СОС} \geq 0$	$\Delta \text{СОС} < 0$	$\Delta \text{СОС} < 0$	$\Delta \text{СОС} < 0$
$\pm \Delta \text{СДИ}$	$\Delta \text{СДИ} \geq 0$	$\Delta \text{СДИ} \geq 0$	$\Delta \text{СДИ} < 0$	$\Delta \text{СДИ} < 0$
$\pm \Delta \text{ОИ}$	$\Delta \text{ОИ} \geq 0$	$\Delta \text{ОИ} \geq 0$	$\Delta \text{ОИ} \geq 0$	$\Delta \text{ОИ} < 0$

Характеристика финансовой устойчивости в долгосрочном плане на основе расчёта абсолютных показателей даёт лишь общую оценку.

Для более детального анализа в мировой и отечественной учетно-аналитической практике используют подход, основанный на расчётах относительных показателей финансовой устойчивости.

Относительные показатели финансовой устойчивости рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива бухгалтерского баланса

предприятия. В методике расчёта показателей финансовой устойчивости существует большое количество коэффициентов. Из них можно выделить наиболее общие:

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_o) – расчёт данного показателя определяет сколько имеет собственных оборотных средств, нужные для ее финансовой устойчивости. Критерий для определения неплатёжеспособности (банкротства) предприятия:

$$K_o = \frac{СК}{ОА}, \quad (21)$$

где СК – собственные оборотные средства.

ОА – общая величина оборотных средств предприятия.

Чем выше показатель, тем больше шансов вести самостоятельную не зависимую финансовую политику, тем самым показать свою независимость.

Коэффициент капитализации – показывает, сколько заёмных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств:

$$K_k = \frac{ТО}{СК}, \quad (22)$$

где ТО – текущие обязательства

СК – общая величина собственных средств предприятия.

Чем выше доля собственных средств, тем больше шансов организации справиться с возникшими трудностями и препятствиями. А также показывает ее устойчивость.

Коэффициент финансовой автономии является одним из основных финансово-экономических коэффициентов и активно используется при анализе финансовой устойчивости предприятий. Данный показатель определяет степень независимости организации от заёмных средств и от заемщиков. Рассчитывается по данным бухгалтерской отчетности и равен отношению собственного капитала предприятия к сумме активов.

$$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (23)$$

где ВБ – общая валюта баланса

Рекомендуется значение больше 0,5. Чем выше значение данного коэффициент, тем успешнее считается финансовое состояние предприятия. Рекомендуется также проводить анализ и сравнение со среднеотраслевыми значениями по отрасли. Но в тоже время, близость показателя к 1 может говорить о том, что предприятие не имеет заемного капитала, что в свою очередь снижает рентабельность и прибыльность организации и замедляет темпы его развития.

Коэффициент манёвренности – расчёт данного показателя, определяет часть собственных средств используемые в текущей деятельности. Другими словами, какая часть вложена в оборотные фонды, а какая часть капитализирована. Показатель определяется по формуле:

$$K_m = \frac{СОС}{СК}, \quad (24)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал.

Финансовая маневренность зависит от показателя. Чем выше она к верхней границе, тем больше маневренности.

1.4 Причины негативных показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости и методы их устранения

В жизни любой организации возникают периоды ухудшения финансовых показателей. Причинами неблагоприятного положения предприятия могут служить различные обстоятельства. Ухудшение платёжеспособности предприятия служит предупреждением возможного банкротства. Кроме того, банковские организации данное явление могут воспринимать как потерю надёжности клиента и могут в любой момент прекратить кредитование по овердрафту. Поэтому на сегодняшний день огромное значение имеет не только оценка и анализ, но и разра-

ботка мероприятий, направленных на улучшение платёжеспособности и финансовой устойчивости.

На платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия непосредственное влияние оказывают:

- обеспеченность собственным капиталом
- организации производства и сбыта продукции;
- соотношение основных и заёмных средств.

Чтобы обеспечить устойчивость финансового состояния предприятиям в действующих условиях следует прилагать значительные усилия для поддержания своей платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности. Для достижения поставленной цели необходима разработка мероприятий в следующих направлениях:

- увеличение объёма реализации и прибыли;
- наращение суммы наиболее ликвидных активов;
- грамотное управление дебиторской и кредиторской задолженностью,

при этом оптимизируя сроки.

Работа в данных направлениях предусматривает следующие меры, представленные в таблице.

Таблица 1.3 – Мероприятия, направленные на улучшение платёжеспособности и финансовой устойчивости

Мероприятия	Результаты
1. Увеличение прибыли: а. за счет расширения ассортимента б. за счет заключения договоров в. за счет пересмотра ценовой политики	Приведет к повышению доходов, к увеличению доли рынка и к росту потенциальных потребителей
2. Снижение себестоимости: а. за счет снижения постоянных затрат б. за счет экономии ресурсов	Приведет к росту прибыли от продаж, к повышению рентабельности затрат и эффективности используемых ресурсов

Продолжение таблицы 1.3

Мероприятия	Результаты
3. Рост доходности капитала а. за счет собственного капитала б. за счет заемного капитала	Приведет к росту рентабельности капитала, к повышению финансовой устойчивости
4. Увеличение объема реализации товаров и услуг: а. за счет ускорения оборачиваемости товаров б. за счет ускорения оборачиваемости запасов в. за счет ускорения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности	Приведет к высвобождению оборотных средств, которые можно будет направить на развитие основного вида деятельности
5. Увеличение собственного капитала а. за счет роста уставного капитала б. за счет рационального использования чистой прибыли	Приведет к повышению коэффициента независимости предприятия от внешних факторов развития
6. Укрепление финансовой дисциплины а. за счет повышения персональной ответственности работников б. за счет повышения контроля со стороны собственника предприятия	Приведет к укреплению финансовой стабильности предприятия
7. Повышение мотивации труда работников	Приведет к повышению заинтересованности в результатах деятельности общества

Стратегия увеличения собственного капитала позволяет улучшить показатели платёжеспособности и финансовой устойчивости за счёт прироста собственных оборотных средств.

Собственные оборотные средства характеризуют разность основных средств и собственного капитала, поэтому изменение собственного капитала приведет к изменению собственных оборотных средств. Нарращивание собственного капитала осуществляется с помощью увеличения прибыли. Прибыль, в свою очередь, можно увеличить путём снижения затрат и путем расширения производства, освоения новых технологий, купли-продажи современного, более производительного оборудования, которое пользуется на рынке большим спросом.

На собственный капитал также может повлиять увеличение уставного капитала, увеличение резервов и нераспределенной прибыли. Увеличение уставного капитала общества дает возможность повысить привлекательность в качестве контрагента перед партнёрами и ввести в оборот предприятия дополнительные денежные средства без налоговых издержек, так как в целях налогообложения

финансовые вложения в уставной капитал не признаются прибылью и не облагаются НДС. Увеличить уставный капитал можно за счёт имущества предприятия, за счёт внесения взносов участниками и на основании заявления третьего лица о внесении дополнительного вклада. Основным недостатком данного способа является длительность процесса увеличения собственного капитала до нужного размера.

Показатели платёжеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости могут зависеть от того насколько быстро средства вложенные в текущие оборотные активы, превращаются в реальные деньги. Как отмечает Хрусталева О.Е., «ускорение оборачиваемости оборотного капитала зависит от времени нахождения активов, на формирование которых он авансирован, на различных стадиях операционного цикла предприятия, сокращения его длительности» [с. 36]. Следовательно, главная задача грамотного управления оборотными средствами предприятия заключается в том, что нужно всеми силами способствовать сокращению периода оборачиваемости оборотных средств.

Для улучшения финансового состояния предприятия также необходимо четко контролировать и управлять как дебиторской, так и кредиторской задолженностью, следить за их качеством и соотношением.

Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия. Если на предприятии будет заморожена сумма в расчётах с покупателями и заказчиками, то оно может почувствовать большой дефицит денежных средств, что приведет к образованию задолженности по заработной плате, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям по социальному страхованию и обеспечению и прочим платежам. Это в свою очередь может повлечь за собой уплату штрафов, пеней, неустоек. Нарушение договорных обязательств и несвоевременная оплата продукции поставщикам приведут к потере деловой репутации фирмы и в конечном итоге к неплатёжеспособности.

Поэтому каждому предприятию для улучшения финансового состояния необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, находить пути и способы, позволяющие сократить величину задолженности на предприятии.

Таким образом, рассмотренные мероприятия, которые руководство организаций может применить в практической деятельности, будут способствовать повышению финансовых показателей организации на рынке и приведут к улучшению структуры оборотных активов, а также к повышению ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Подводя итоги главы, отметим следующее: современная экономическая наука имеет в своем распоряжении различные методологические подходы к оценке финансовых показателей, которые постоянно изменяются в связи с возрастанием требований, предъявляемых к анализу. Однако все учёные-экономисты едины во мнении, что основными показателями платёжеспособности и финансовой устойчивости являются коэффициенты, отражающие структуру капитала. Вместе с тем, актуальной остается дальнейшая разработка критериев оценки платёжеспособности и финансовой устойчивости организации, которые должны учитывать специфику рынка, продолжительность производственного и финансового циклов, особенности отрасли и другие важные факторы, влияющие на платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

2 АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «СпецМетрология»

2.1 Общая характеристика предприятия ООО «СпецМетрология»

Наименование: ООО «СпецМетрология»

Организационно-правовая форма: общество с ограниченной ответственностью

Руководитель: генеральный директор Фокин Алексей Андреевич

Сфера деятельности: оптовая торговля машинами, оборудованием и принадлежностями

Также основными направлениями деятельности Общества являются:

– транспортная обработка грузов и хранение и прочая вспомогательная транспортная деятельность;

– организация перевозок грузов;

– аренда прочих машин и оборудования;

– деятельность в области стандартизации и метрологии; деятельность в области гидрометеорологии и смежных с ней областях; виды деятельности, связанные решением технических задач;

– ремонт импортного и отечественного промышленного оборудования;

– экспортно – импортные операции; осуществление коммерческой и некоммерческой внешнеэкономической деятельности в соответствии с действующим законодательством;

– организация производств, заготовок, выкупа и снабжения продукцией и сырьем промышленности и сельского хозяйства;

– производство, закупка, переработка, хранение и реализация сельскохозяйственной продукции, в том числе продукции животноводства, продукции растительного происхождения;

– риэлтерская деятельность;

- оказание широкого комплекса правовых услуг предприятием и населению;

- оказание комплекса автотранспортных, авиационных, автосервисных, перевозочных услуг заинтересованным предприятиям, организациям и гражданам, как на территории РФ, так и за рубежом, прокат автотранспорта и транспортно-экспедиционных услуг;

- организация АЗС;

Главными задачами ООО «СпецМетрология» являются:

- укрепление материально-технической базы предприятия;

- внедрение новых технологий;

- повышение эффективности производства и производительности труда;

- совершенствование межотраслевых связей, способствующих росту конечных результатов;

- внедрение рациональных форм организации и оплаты труда;

- соблюдение договорных отношений.

- обеспечение потребителей продукцией предприятия в соответствии с договорами и рыночным спросом;

- создание рабочих мест для населения, живущего в окрестностях предприятия;

- охрана окружающей среды: земли, воздушного и водного бассейнов;

Общество с ограниченной ответственностью ведёт свою историю с 20.07.2005г. – дня государственной регистрации ООО «СпецМетрология». С этого момента началась планомерная работа по дальнейшему развитию предприятия в торговой сфере.

Офис головного правления находится по адресу г. Москва, ул. Электроставская, д.23, стр.8.

Первоначально бизнес ООО «СпецМетрология» развивался как оптовые продажи машинами и современным оборудованием. Коммерческая деятельность

шла успешно, что позволило предприятию основательно подготовиться к переходу на новую систему распространения продукции.

Сегодня ООО «СпецМетрология» специализируется на инженерных решениях для учёта углеводородов от скважины до топливораздаточной колонки. Специалисты предприятия выполняют весь объём работ по проектированию комплектации, строительству «под ключ» и запуску в эксплуатацию различных объектов нефтегазового производства, включая разработку собственных уникальных решений в соответствии ГОСТ и других нормативных документов.

Другим важнейшим направлением предприятия является инженерно-техническое проектирование и комплексное оснащение «под ключ» научно-исследовательских лабораторий по геологии.

Большинство клиентов ООО «СпецМетрология» – это средние и малые предприятия, осуществляющие свою деятельность в таких отраслях экономики, как добыча природных ресурсов, розничная торговля, промышленные рынки, металлургия, строительство, транспорт и туризм.

На данный период времени у ООО «СпецМетрология» сложились устойчивые партнерские отношения с основными клиентами – РЖД (Российские железные дороги) и ПАО Газпром, что дает возможность предприятию расширить ассортимент товара.

ООО «СпецМетрология» ориентируется на собственный штат высококвалифицированных специалистов, инженеров – технологов с большим опытом работ и первоклассной репутацией. Офисы, производственные и обособленные подразделения ООО «СпецМетрология» оснащены всем необходимым оборудованием, комплектующими и запасными частями, что позволяет оперативно реагировать и решать вопросы с партнёрами. Важную роль в этом играет расположение обособленных подразделений: Москва, Уфа, Кемерово, Нижневартовск, Альметьевск.

Каждая организация желает добиться успеха в своей деятельности и для этого ей необходимо осуществить построение наиболее эффективной организаци-

онной структуры, где рационально будут использованы способности всех сотрудников.

Организационная структура ООО «СпецМетрология» является линейно – функциональной. Эта структура управления основывается на функциональном разделении полномочий руководителей и линейном подчинении определенных специалистов (работников) соответствующим функциональным руководителям. Достоинство этой структуры управления заключается в том, что обеспечивается однозначное и оперативное руководство по каждому виду работ (высокая компетентность функциональных подразделений). Недостатком является повышение степени обособленности работников различных функциональных подразделений и служб, вынесение всех вопросов их взаимодействия на уровень руководителя организации (длительная процедура принятия решений, снижена ответственность, больше несогласованности в решениях).

Важным моментом анализа структуры хозяйствующего субъекта является характеристика отделов, подразделений, их взаимосвязей, согласованностей.

Аппарат управления состоит из генерального директора, его советника, заместителей, подчиненных непосредственно им функциональных отделов и служб. Общее и административное руководство предприятием осуществляет генеральный директор компании ООО «СпецМетрология».

Генеральный директор – это высочайший руководитель, возглавляющий управление предприятием. Он руководит всей деятельностью предприятия.

Обязанности контроля качества выпускаемой продукции возложены на инженерный отдел в лице главного инженера-технолога.

Входной контроль продукции осуществляется документально главным инженером-технологом на основании анализа предоставляемого комплекта разрешительной документации. Промежуточный контроль выпускаемой продукции осуществляется случайной выборкой нескольких единиц продукции из изготавливаемой партии. Выходной контроль каждой единицы выпускаемой продукции осуществляет инженер-технолог. Все процедуры входного,

промежуточного и выходного контроля описаны в технических условиях на выпускаемую продукцию и технологических картах. Типовые испытания проводятся с привлечением независимых лабораторий при внесении изменений в конструкцию, материалы и технологию изготовления, которые могут повлиять на качество выпускаемой продукции.

Заместитель генерального директора по управлению проектами координирует деятельность подчиненных отделов (планово – экономический отдел, финансовый отдел, отдел финансового контроля).

Заместитель генерального директора по региональным продажам координирует деятельность подчиненных региональных коммерческих отделов.

В его подчинение входят такие подразделения как:

- управление проектных работ (Отдел планирования ПИР, Отдел организации ПИР)

- управления перспективного планирования (Отдел перспективного планирования, Отдел методологического обеспечения)

- управление инвестиций (Отдел управления эффективностью инвестиций, Отдел долгосрочного планирования операционных затрат)

- управление наземных сооружений (Отдел инжиниринга, Отдел нефтяных сооружений, Отдел инноваций НИОКР и поддержки проектов)

- управление комплексного контроля качества (Отдел контроля качества строительства)

- управление капитального строительства (Отдел обустройства месторождений, Отдел строительства трубопроводов, Отдел площадочных объектов ВУ ЛУ, Отдел площадочных объектов НУ ЛУ, Отдел строительства ЖД терминала, группа реконструкций объектов)

Заместитель генерального директора по развитию производства - осуществляет контроль организации и планирования проектов, управление и контроля основными проектами, контроля всех структурных подразделений в его подразделении.

Заместитель генерального директора по общим вопросам контролирует выполнение работ подчиненных ему отделов (юридический отдел, отдел кадров, отдел логистики, отдел рекламы, IT отдел, секретариат)

Первый заместитель генерального директора коммерческий директор координирует деятельность подчиненных подразделений (производственные и проектные подразделения, отдел прикладного программного обеспечения, конструкторский отдел, отдел автоматизированных систем управления технологическими процессами, отдел разработки программного обеспечения, отдел по разработке и производству блоков индикации и управления, отдел разработки электроники, отдел систем учета, сервисный отдел, отдел метрологии, коммерческие отделы, отдел снабжения).

Отдел кадров подбирает и комплектует кадры, принимает и увольняет, учитывает движение работников. В ведении этого отдела находятся планирование и отчетность о состоянии кадров, разработка мероприятий по повышению квалификации и подготовке новых кадров, создание резерва специалистов. Как и любая организационно-управленческая структура, ООО «СпецМетрология» имеет три уровня управления: высший, средний и оперативный. На каждом уровне принимаются соответствующие решения и контроль. В зависимости от изменения уровней. На высшем решаются в основном общие решения по управлению организации. На среднем уровне данные общие решения преобразовываются в определенные планы, функции, цели. Каждая из звеньев не может существовать по отдельности, они взаимосвязаны и являются целым звеном.

Опыт использования линейно-функциональной структуры показал, что она наиболее эффективна там, где аппарат управления выполняет рутинные работы, часто повторяющиеся и редко меняющиеся функции и задачи. Данная структура применяется для любых предприятий малых и средних размеров.

Рассмотрим список сильных и слабых сторон, а также угроз и возможностей предприятия.

Таблица 2.1 – Анализ сильных и слабых сторон (SWOT-анализ)

ООО «СпецМетрология»

Преимущества (S)	Недостатки (W)
-наличие постоянного круга клиентов; -квалифицированный кадровый состав; -высокий престиж и имидж предприятия.	-подверженность политическому риску. -зависимость предприятия от внешних инвесторов и кредиторов;
Возможности (O)	Угрозы (T)
-большой рынок сбыта; -устойчивый спрос на оборудования и инженерные решения в нефтегазовой отрасли.	-изменение курса доллара; -несоблюдение сроков поставок со стороны поставщиков.

Проанализировав организационную структуру ООО «СпецМетрология», перейдем к анализу финансовых показателей.

2.2 Анализ состава и структуры баланса

Прежде чем перейти к анализу платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия необходимо изучить объективную информацию о его особенностях с тем, чтобы максимально использовать его преимущества и уменьшить влияние возможных недостатков.

На первом этапе охарактеризуем изменение внеоборотных и оборотных активов предприятия, для чего проведём горизонтальный и вертикальный анализ.

Таблица 2.2 – Горизонтальный анализ структуры активов баланса

ООО «СпецМетрология»

Актив	2015	2016	2017	Изменение (+/-)		Темп роста (снижения), %	
				2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства (1150)			2361	-	2361	-	-
Итого по разделу I			2361	-	2361	-	-

Продолжение таблицы 2.2

Актив	2015	2016	2017	Изменение (+/-)		Темп роста (снижения), %	
				2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы (1210)	9289	11138	25811	1849	14673	119,91	231,74
НДС по приобретенным ценностям (1220)	-	-	1577	-	1577	-	-
Дебиторская задолженность (1230)	4533	13371	33204	8838	19833	294,97	248,33
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) (1240)	11342	11342	10043	-	-1299	100	88,55
Денежные средства и денежные эквиваленты (1250)	1126	1217	7120	91	5903	108,08	585,05
Прочие оборотные активы (1260)	-	4	219	4	215	0	5475
Итого по разделу II (1200)	26290	37072	77974	10782	40902	141,01	210,33
БАЛАНС (1600)	26290	37072	80335	10782	43263	141,01	216,7

Рассмотрев горизонтальный анализ, мы видим, что к концу 2017 г. валюта баланса увеличилась на 54 045 тыс. руб., в том числе за счёт увеличения объёма внеоборотных активов - на 2361 тыс. руб. и увеличения оборотных средств – на 51 684 тыс. руб.

Для анализа динамики структуры активов анализируемого предприятия за три смежных года также используем таблицу 2.3

Таблица 2.3 – Вертикальный анализ структуры активов баланса

ООО «СпецМетрология»

Актив	2015	2016	2017	Доля в структуре баланса			Изменение(+/-)	
				2015	2016	2017	2015/2016	2016/2017
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Основные средства (1150)	-	-	2361	-	-	2,94	-	2,94
Итого по разделу I	-	-	2361	-	-	2,94	-	2,94

Продолжение таблицы 2.3

Актив	2015	2016	2017	Доля в структуре баланса			Изменение(+/-)	
				2015	2016	2017	2015/2016	2016/2017
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы (1210)	9289	11138	25811	35,33	30,04	32,13	-5,29	2,09
НДС по приобретенным ценностям (1220)	-	-	1577	-	-	1,96	-	-
Дебиторская задолженность (1230)	4533	13371	33204	17,24	36,07	41,33	18,8	5,26
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) (1240)	11342	11342	10043	43,14	30,59	12,6	-12,55	-18,09
Денежные средства и денежные эквиваленты (1250)	1126	1217	7120	4,28	3,28	8,86	-1	5,58
Прочие оборотные активы (1260)	-	4	219	0	0,01	0,27	-	0,26
Итого по разделу II (1200)	26290	37072	77974	100	100	97,06	-	-2,94
БАЛАНС (1600)	26290	37072	80335	100	100	100	-	-

Таким образом, анализ показывает, что в 2015 и 2016 г. структура активов характеризовалась только оборотными средствами. Вместе с тем наблюдается увеличение доли внеоборотных активов с 0 % по состоянию на 2015 и 2016 гг. до 2,94% к концу 2017 г. Соответственно, это повлекло за собой снижение доли оборотных активов со 100% до 97, 06%. Представим динамику активов предприятия ООО «СпецМетрология» наглядно рисунке 2.1

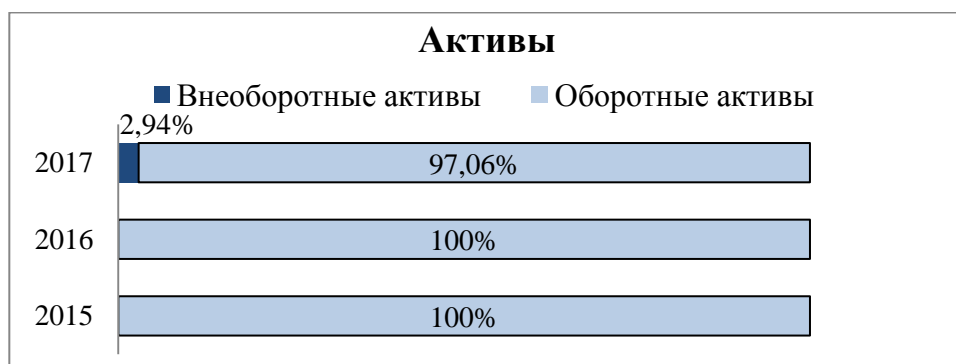


Рисунок 2.1 – Динамика активов предприятия ООО «СпецМетрология»

Далее рассмотрим подробно структуру оборотных активов в таблице 2.4 и на рисунке 2.2

Таблица 2.4 – Анализ структуры оборотных активов предприятия

Актив	2015	2016	2017	Доля в структуре баланса			Изменение(+/-)	
				2015	2016	2017	2015/2016	2016/2017
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы (1210)	9289	11138	25811	35,33	30,04	33,10	-5,29	2,09
НДС по приобретенным ценностям (1220)	-	-	1577	-	-	2,02	-	-
Дебиторская задолженность (1230)	4533	13371	33204	17,24	36,07	42,59	18,8	6,52
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) (1240)	11342	11342	10043	43,14	30,59	12,87	-12,55	-17,72
Денежные средства и денежные эквиваленты (1250)	1126	1217	7120	4,28	3,28	9,13	-1	5,85
Прочие оборотные активы (1260)	-	4	219	0	0,01	0,29	-	0,19
Итого по разделу II (1200)	26290	37072	77974	100	100	100	-	-

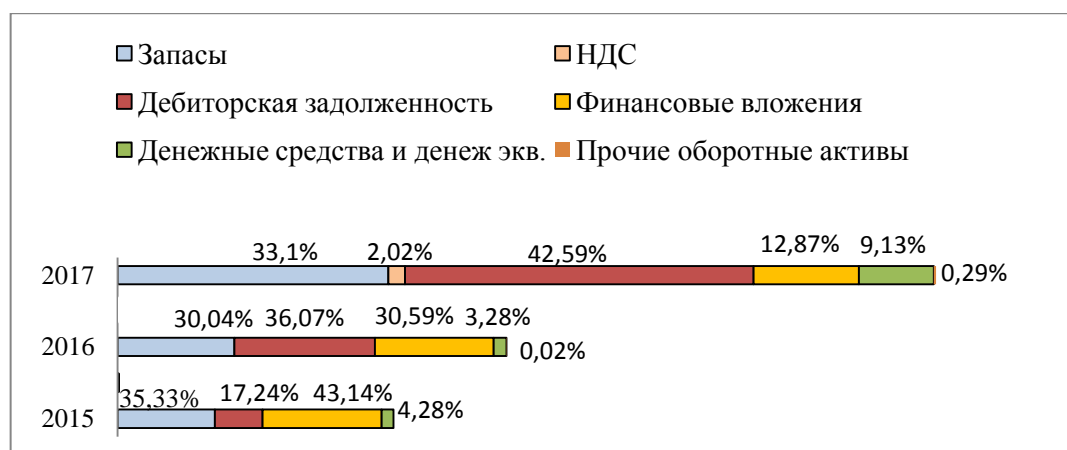


Рисунок 2.2 – Структура оборотных активов
ООО «СпецМетрология» за 2015-2017 г.

Обращает на себя внимание увеличение дебиторской задолженности. Удельный вес к концу 2017 года в структуре оборотных активов увеличился на 25,35% и составил – 41,33%. Это делает необходимым дальнейший углублённый

анализ состава и структуры дебиторской задолженности по данным аналитического учёта.

Таким образом, рассчитаем и сравним показатели краткосрочной кредиторской и дебиторской задолженности. Характерным для оценки является коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности:

$$K_{\text{скидз}} = \frac{KЗ}{ДЗ}, \quad (25)$$

где КЗ – кредиторская задолженность

ДЗ – дебиторская задолженность

Данный коэффициент отражает эффективность деятельности предприятия в целях обеспечения будущей прибыли, а также позволяет судить о рациональности использования заёмных средств для развития бизнеса. Содержание коэффициента показывает нам то, в каком математическом отношении находится объём денежных средств, причитающихся компании за выполненную работу (поставленные товары) в ближайшем будущем, к объёму заёмных средств, которые предприятию предстоит в перспективе вернуть. Рекомендуемое минимальное значение соотношения дебиторской и кредиторской задолженности – <0,9-1.

Многие экономисты считают, что если показатель соотношения кредиторской и дебиторской задолженности слишком высок, то предприятие использует заёмные ресурсы нерационально, т.е. привлекает в оборот больше, чем отвлекает из оборота. Однако превышение дебиторской задолженности также создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым для погашения возникающей кредиторской задолженности привлечение дополнительных источников финансирования.

Рассчитаем коэффициент и отразим результаты расчётов в таблице 2.5

$$K_{\text{скидз}}^{2015} = 20362/4533=4,49$$

$$K_{\text{скидз}}^{2015} = 29710/13371=2,14$$

$$K_{\text{скидз}}^{2015} = 63596/33204=1,91$$

Таблица 2.5 – Динамика соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+/-)	Изменение (+/-)
1.Краткосрочная кредиторская задолженность	20362	29710	63596	9348	33 886
Доля кз в структуре пассивов, %	77,45	80,14	79,16	2,69	-0,98
2.Краткосрочная дебиторская задолженность	4533	13371	33204	8 838	19833
Доля дз в структуре активов баланса, %	17,24	36,07	42,59	18,83	6,52
Соотношение краткосрочной и дебиторской задолженности	4,49	2,14	1,91	0,23	0,07

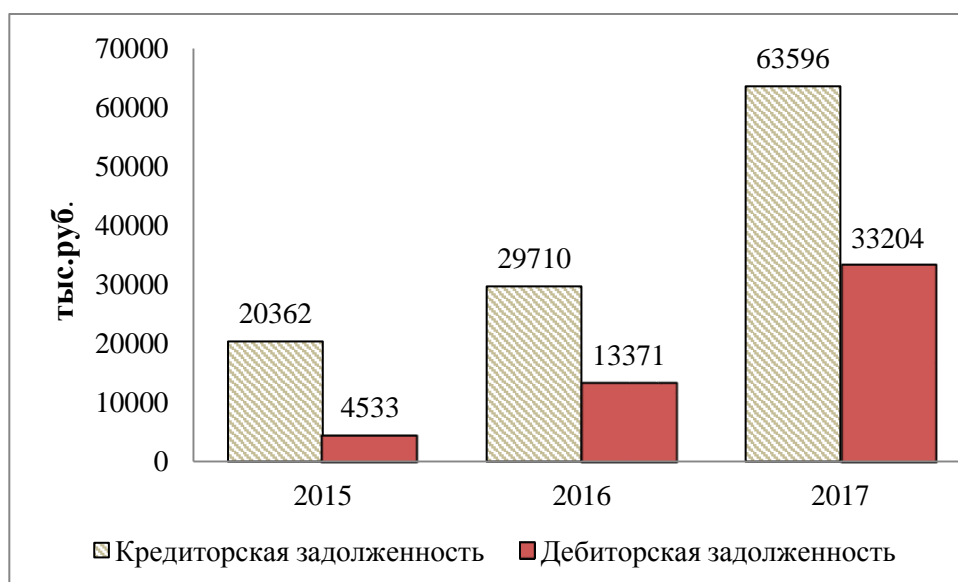


Рисунок 2.3 – Динамика показателей кредиторской и дебиторской задолженности

По данным таблицы за весь исследуемый период кредиторская задолженность превышает дебиторскую, что привело к неустойчивому развитию предприятия. Как мы уже отметили, на конец 2017 произошёл существенный рост дебиторской задолженности, в дальнейшей деятельности тенденция такого роста нежелательна. Руководству необходимо принять какие-либо оптимизационные

меры. К примеру, пересмотреть источники финансирования в пользу развития за счёт собственных средств либо попытаться повысить отдачу от имеющихся ресурсов, наращивая объёмы деятельности и выполняя больший объём работ (производства товаров). В иной ситуации, если коэффициент слишком большой, возможно, следует пересмотреть выбор контрагентов в пользу платёжеспособных.

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса. Эти позиции рассматриваются на данных бухгалтерской отчётности. Оценка динамики и структуры обязательств с точки зрения его собственной и заёмной частей ООО «СпецМетрология» приведена в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Горизонтальный анализ структуры пассивов баланса

ООО «СпецМетрология»

Пассив	2015	2016	2017	Изменение (+/-), тыс. руб.		Темп роста (снижения), %	
				2016г.- 2015г.	2017г.- 2016г.	2016г./ 2015г.	2017г./ 2016г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) (1310)	400	400	400	-	-	100	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (1370)	1422	1711	7537	289	5826	120,32	440,5
Итого по разделу III	1822	2111	7937	289	5826	115,86	375,98
IV. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства (1510)	4106	5251	8802	1145	3551	127,89	167,63
Кредиторская задолженность (1520)	20362	29710	63596	9348	33886	145,91	214,06
Итого по разделу IV (1500)	24468	34961	72398	10493	37437	142,88	207,08
БАЛАНС (1700)	26290	37072	80335	10782	43263	141,01	216,7

Проведённый горизонтальный анализ пассивов предприятия показал, что собственный капитал предприятия увеличился на 5826 тыс. руб. за счёт увеличения нераспределенной прибыли.

Анализируя структуру и динамику статей раздела «краткосрочные обязательства» следует отметить, что в отчётном периоде произошло увеличение задолженности. В частности, выросла задолженность по статьям:

- заёмные средства на 3551 тыс. руб.
- кредиторская задолженность на 33886 тыс. руб.

В целом, краткосрочные обязательства предприятия на конец периода выросли на 37437 тыс. руб.

Проведём вертикальный анализ пассивов предприятия. Результаты анализа отразим в таблице 2.7

Таблица 2.7 – Вертикальный анализ структуры пассивов баланса

ООО «СпецМетрология»

ПАССИВ	2015	2016	2017	Доля в структуре баланса, %			Темп роста(снижения),%	
				2015г.	2016г.	2017г.	2016г./2015г.	2017г./2016г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) (1310)	400	400	400	1,52	1,08	0,5	-0,44	-,58
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (1370)	1422	1711	7537	5,41	4,62	9,38	-0,79	4,76
Итого по разделу III	1822	2111	7937	6,93	5,7	9,88	-1,23	4,18
IV. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства (1510)	4106	5251	4106	15,62	14,16	10,96	-1,46	-3,2
Кредиторская задолженность (1520)	20362	29710	63596	77,45	80,14	79,16	2,69	-0,98
Итого по разделу IV (1500)	24468	34961	72398	93,07	94,3	90,12	1,23	-4,18
БАЛАНС (1700)	26290	37072	80335	100	100	100	-	-

Исходя из анализа структуры пассивов, прежде всего, следует сравнить собственный и заёмный капитал в составе совокупных источников.

Можно констатировать, что наибольший удельный вес в совокупных пассивах анализируемого предприятия занимает заёмный капитал, а точнее краткосрочные обязательства. Однако на конец 2017г. их доля по сравнению с 2016 г. уменьшилась на 4,18 и составила 90,12%. Вместе с тем следует

констатировать, что доля собственного капитала увеличилась до 9,88%.

Структура пассивов ООО «СпецМетрология» представлена на рисунке 2.4

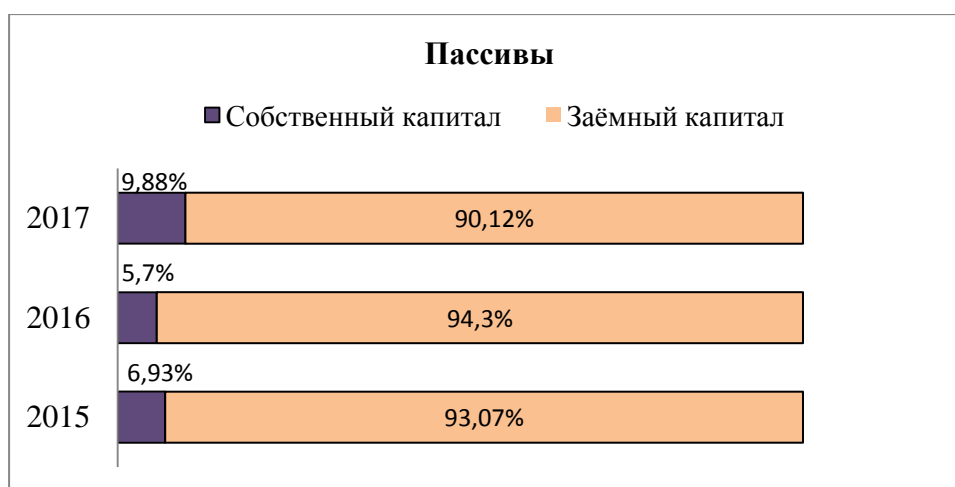


Рисунок 2.4 – Динамика состава и структуры пассива
ООО «СпецМетрология» за 2015-2017 г.

Рассмотрим структуру собственного капитала ООО «СпецМетрология» и представим результаты анализа в таблице 2.8 и на рисунке 2.5

Таблица 2.8 – Структура собственного капитала ООО «СпецМетрология»

ПАССИВ	2015	2016	2017	Доля в структуре баланса, %			Темп роста(снижения),%	
				2015г.	2016г.	2017г.	2016г./2015г	2017г./2016г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) (1310)	400	400	400	21,95	18,95	5,04	-3	-13,91
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (1370)	1422	1711	7537	78,05	81,05	94,96	3	13,91
Итого по разделу III	1822	2111	7937	100	100	100	-	-

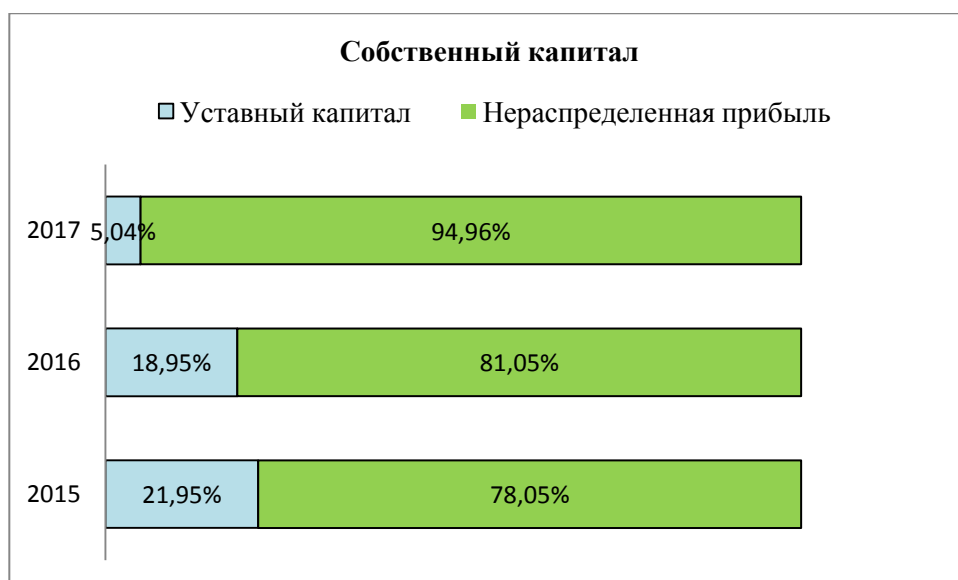


Рисунок 2.5 – Структура собственного капитала

Наибольший вес в данной структуре занимает нераспределенная прибыль. На конец 2017 года она составила 7537 тыс.руб. (94,96%) что на 13,91% больше, чем в предыдущем году.

Далее проведем анализ состава и динамики структуры заёмного капитала ООО «СпецМетрология». Состав и динамика структуры заёмного капитала представлены в таблице 2.9 и на рисунке 2.6

Таблица 2.9 – Динамика состава и структуры обязательства предприятия

ООО «СпецМетрология»

ПАССИВ	2015	2016	2017	Доля в структуре баланса, %			Темп роста(снижения),%	
				2015г.	2016г.	2017г.	2016г./2015г	2017г./2016г.
IV. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства (1510)	4106	5251	8802	16,78	15,02	12,26	-1,76	-2,76
Кредиторская задолженность (1520)	20362	29710	63596	83,22	84,98	87,74	1,76	2,76
Итого по разделу IV (1500)	24468	34961	72398	100	100	100	-	-

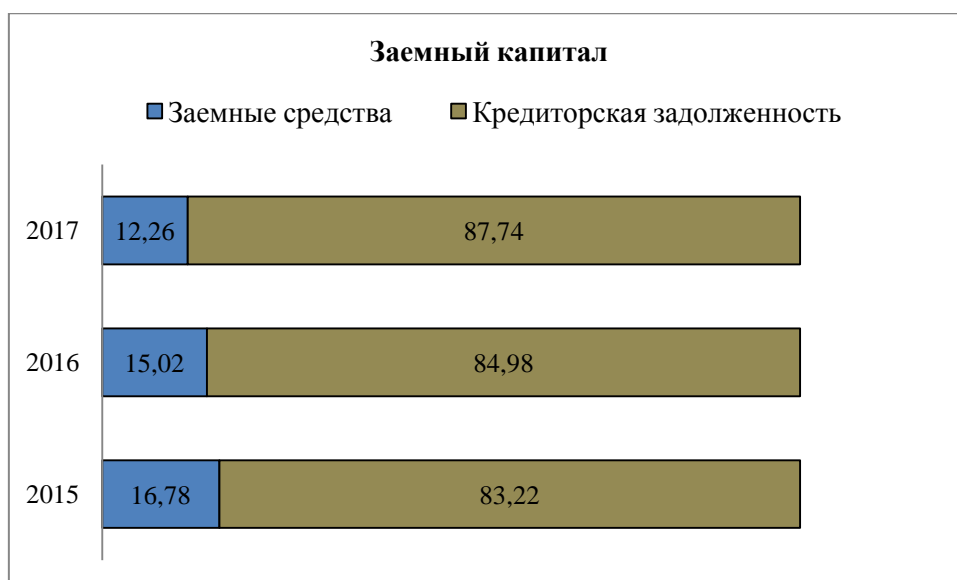


Рисунок 2.6 – Динамика состава и структуры обязательств организации
ООО «СпецМетрология» 2015-2017 г.

Величина заёмных средств в 2016 году выросла на 1145 тыс.руб. и составила 5251 тыс.руб. Величина кредиторской задолженности составила 29710 тыс.руб. По итогам 2017 года заёмные средства снизились и составили 4106 тыс. руб. Кредиторская задолженность и составила 63596 тыс. руб.

2.3 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

По данным Отчёта о финансовых результатах проанализируем состав, структуру и динамику доходов организации. Расчёты представим в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Структура основных финансово-экономических показателей
ООО «СпецМетрология»

Показатель	Состав, структура и динамика доходов и расходов					
	2016 год		2017 год		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Доходы организации – всего в том числе	8482	100	98792	100	90310	100
1.1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	8272	97,52	98396	99,6	90124	1189,51
1.2. Проценты к получению	-	-	152	0,15	152	0

Продолжение таблицы 2.10

Показатель	Состав, структура и динамика доходов и расходов					
	2016 год		2017 год		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1.3.Прочие доходы	210	2,48	244	0,25	34	116,19
2.Расходы организации – всего в том числе	8184	100	92952	100	84768	100
2.1.Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	7412	90,57	74035	79,65	66623	998,85
2.2.Коммерческие расходы	134	1,64	12113	13,03	11979	9039,55
2.3.Управленческие расходы	417	5,1	5383	5,79	4966	1290,89
2.4.Проценты к уплате	145	1,77	59	0,06	-86	40,69
2.5.Прочие расходы	17	0,2	196	0,21	179	1152,94
2.6.Текущий налог на прибыль	59	0,72	1166	1,26	1107	1976,27
3.Чистая прибыль (п.1 – п.2)	298	-	5840	-	5542	-
4.Коэффициент соотношения доходов и расходов (п.1 : п.2)	1,04		1,06			

Как свидетельствуют данные таблицы, доходы организации в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросли на 90 310 тыс. руб. Наибольший удельный вес в доходах организации занимает выручка от продаж (97,52% - в 2016 году и 99,6% - в 2017 году). В целом, рост выручки на 1089,5% и повлек увеличение общих доходов организации.

Расходы организации тоже увеличились на 84768 тыс. руб. Так себестоимость проданной продукции в 2016 году составила 90,57% от общей суммы расходов, а в 2017 году составила 79,65%. При этом чистая прибыль выросла на 5 542 тыс. руб.

2.4 Анализ показателей ликвидности и платёжеспособности

Выполнив анализ имущественного положения и финансовых результатов деятельности предприятия, перейдём к анализу показателей ликвидности баланса ООО «СпецМетрология».

$$A_{2015} = \text{стр.1240} + \text{стр.1250} = 11342 + 1126 = 12468$$

$$A1_{2016} = \text{стр.1240} + \text{стр.1250} = 11342 + 1217 = 12559$$

$$A1_{2017} = \text{стр.1240} + \text{стр.1250} = 10043 + 7120 = 17163$$

$$A2_{2015} = \text{стр.1230} + \text{стр.1260} = 4533 + 0 = 4533$$

$$A2_{2016} = \text{стр.1230} + \text{стр.1260} = 13371 + 4 = 13375$$

$$A2_{2017} = \text{стр.1230} + \text{стр.1260} = 33204 + 219 = 33423$$

$$A3_{2015} = \text{стр.1210} + \text{стр.1220} = 9289 + 0 = 9289$$

$$A3_{2016} = \text{стр.1210} + \text{стр.1220} = 11138 + 0 = 11138$$

$$A3_{2017} = \text{стр.1210} + \text{стр.1220} = 25811 + 1577 = 27388$$

$$A4_{2015} = \text{стр.1100} = 0$$

$$A4_{2016} = \text{стр.1100} = 0$$

$$A4_{2017} = \text{стр.1100} = 2361$$

Полученные результаты отразим в таблице 2.11

Таблица 2.11 – Динамика групп ликвидных активов ООО «СпецМетрология»

Группа	2015 год	2016 год	2017 год	Абсолютное отклонение (+/-) 2015/2016	Абсолютное отклонение (+/-) 2016/2017	Темп роста (снижения),% 2015/2016	Темп роста (снижения),% 2016/2017
A1	12468	12559	17163	91	4604	1	1,37
A2	4533	13375	33423	8842	20048	2,95	2,51
A3	9289	11138	27388	1849	16250	1,19	2,46
A4	0	0	2361	-	2361	-	-

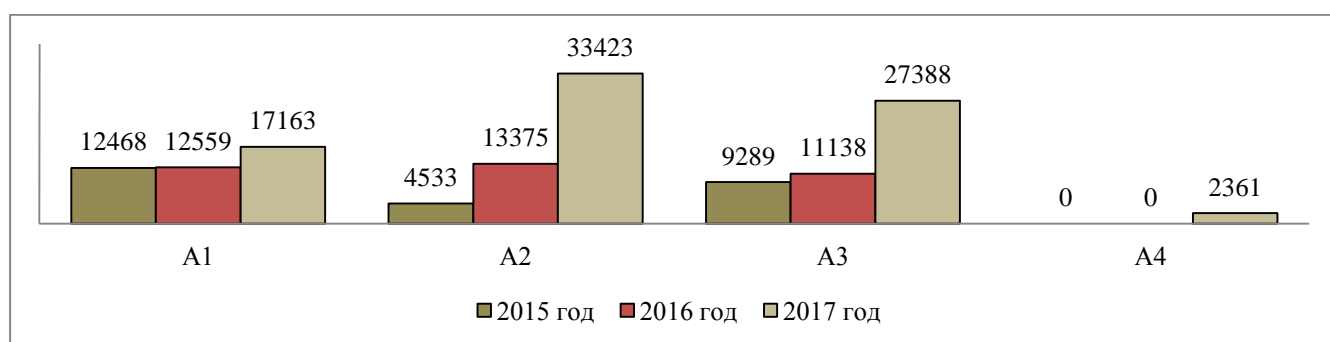


Рисунок 2.7 – Динамика групп ликвидных активов ООО «СпецМетрология»

Таблица 2.12 – Динамика структуры ликвидных активов ООО «СпецМетрология»

Группа	2015 год	%	2016 год	%	2017 год	%
А1	12468	47,42	12559	33,87	17163	21,36
А2	4533	17,24	13375	36,07	33423	41,60
А3	9289	35,34	11138	30,06	27388	34,09
А4	0	0	0	0	2361	2,95
Итого активов	26290	100	37072	100	80335	100

Из полученных результатов можно сделать вывод, что наиболее ликвидные и быстрореализуемые активы в 2017 г. имеют небольшой удельный вес в структуре баланса предприятия, что является неблагоприятной тенденцией, свидетельствующей о необходимости выяснения, хватает ли их на покрытие срочных обязательств. Далее проанализируем пассивы баланса по степени срочности. Результаты анализа представим в таблице 2.13

Таблица 2.13 – Динамика обязательств ООО «СпецМетрология» по степени срочности

Группа	2015 год	2016 год	2017 год	Абсолютное отклонение (+/-) 2015/2016	Абсолютное отклонение (+/-) 2016/2017	Темп роста (снижения),% 2015/2016	Темп роста (снижения),% 2016/2017
П1	20362	29710	63596	9348	33886	1,45	2,14
П2	4106	5251	8802	1145	3551	1,27	1,67
П3	0	0	0	-	-	-	-
П4	1822	2111	7937	289	5826	1,15	3,75

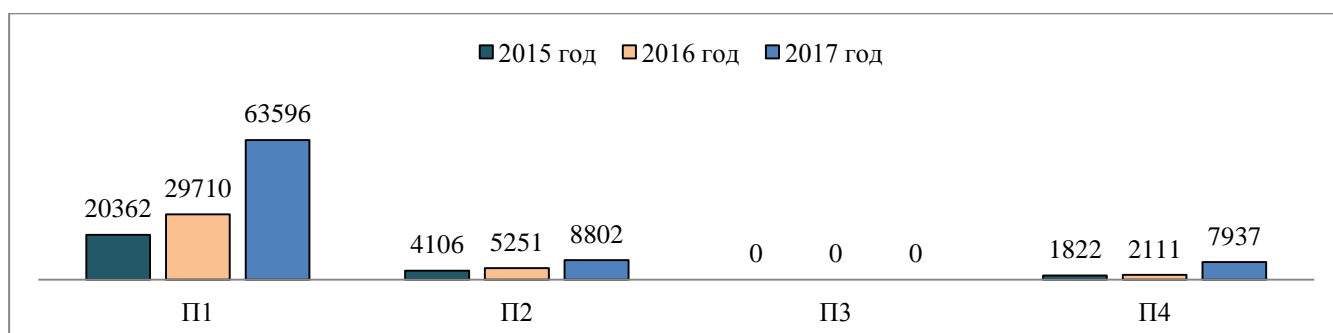


Рисунок 2.8 – Динамика обязательств ООО «СпецМетрология»

Таблица 2.14 – Динамика структуры обязательств ООО «СпецМетрология» по степени срочности

Группа	2015 год	%	2016 год	%	2017 год	%
П1	20362	77,45	29710	80,14	63596	79,16
П2	4106	15,61	5251	14,16	8802	10,95
П3	0	0	0	0	0	0
П4	1822	6,94	2111	5,7	7937	9,89
Итого пассивов	26290	100	37072	100	80335	100

Теперь необходимо сопоставить группы активов и пассивов для определения ликвидности баланса предприятия.

Проведённый анализ показал, что в 2015 – 2017 годах баланс предприятия был неликвидным, так как наблюдалась следующая ситуация:

2015 год: $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

2016 год: $A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

2017 год: $A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

По результатам видно, что первое условие на протяжении исследуемого периода не выполняется. Его невыполнение свидетельствует о недостаточности высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Условие $A2 \geq П2$ в период с 2016 г. по 2017 г. не выполняется, т.к. у предприятия имеется нехватка средств на покрытие краткосрочных обязательств. Условие $A3 \geq П3$ выполняется на протяжении всего периода, т.к. у предприятия отсутствуют долгосрочные обязательства. Труднореализуемые активы за оба рассматриваемых периода оказались ниже, чем постоянные пассивы, что соответствует четвёртому сопоставлению. В целом можно сказать, что баланс предприятия является неликвидным.

Таким образом, на данный момент предприятие не обладает достаточным количеством платёжных средств, причем наиболее ликвидных, то есть у предприятия нехватка денежной наличности.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближённым. Более детальным является анализ платёжеспособности при помощи финансовых коэффициентов. Расчет показателей отразим в табл. 2.15 и представим в графическом виде на рисунке 2.9

1. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{ТЛ}}^{2015} = A1 + A2 + A3 / П1 + П2 + П3 = \\ = (12468 + 4533 + 9289) / (20362 + 4106 + 0) = 1,07$$

$$K_{\text{ТЛ}}^{2016} = A1 + A2 + A3 / П1 + П2 + П3 = \\ = (12559 + 13375 + 11138) / (29710 + 5251) = 1,06$$

$$K_{\text{ТЛ}}^{2017} = A1 + A2 + A3 / П1 + П2 + П3 = \\ = (17163 + 33423 + 27388) / (63596 + 8802) = 1,08$$

2. Коэффициент критической ликвидности:

$$K_{\text{КЛ}}^{2015} = A1 + A2 / П1 + П2 = (12468 + 4533) / (20362 + 4106) = 0,69$$

$$K_{\text{КЛ}}^{2016} = A1 + A2 / П1 + П2 = (12559 + 13375) / (29710 + 5251) = 0,74$$

$$K_{\text{КЛ}}^{2017} = A1 + A2 / П1 + П2 = (17163 + 33423) / (63596 + 8802) = 0,7$$

3. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{ал}}^{2015} = A1 / П1 + П2 = 12468 / (20362 + 4106) = 0,51$$

$$K_{\text{ал}}^{2016} = A1 / П1 + П2 = 12559 / (29710 + 5251) = 0,36$$

$$K_{\text{ал}}^{2017} = A1 / П1 + П2 = 17163 / (63596 + 8802) = 0,24$$

4. Коэффициент общей ликвидности

$$K_{\text{ол}}^{2015} = A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3 / П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3 = \\ = 12468 + 0,5 * 4533 + 0,3 * 9289 / 20362 + 0,5 * 4106 + 0,3 * 0 = 0,78$$

$$K_{\text{ол}}^{2016} = A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3 / П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3 = \\ = 12559 + 0,5 * 13375 + 0,3 * 11138 / 29710 + 0,5 * 5251 + 0,3 * 0 = 0,7$$

$$K_{\text{ол}}^{2017} = A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3 / П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3 = \\ = 17163 + 0,5 * 33423 + 0,3 * 27388 / 63596 + 0,5 * 8802 + 0,3 * 0 = 0,62$$

Коэффициент восстановления платёжеспособности:

$$K_{\text{вп}}^{2016} = 1,06 + 6/12 (1,06 - 1,07) / 2 = 0,49$$

$$K_{\text{вп}}^{2017} = 1,08 + 6/12 (1,08 - 1,06) / 2 = 0,51$$

Чистые оборотные активы

$$Ч_{оа}^{2015} = A1+A2+A3/П1+П2=(12468+4533+9289)/(20362+4106)=1,07$$

$$Ч_{оа}^{2016} = A1+A2+A3/П1+П2=(12559+13375+11138)/(29710+5251)=1,06$$

$$Ч_{оа}^{2017} = A1+A2+A3/П1+П2=(17163+33423+27388)/(63596+8802)=1,08$$

Таблица 2.15 – Показатели платёжеспособности ООО «СпецМетрология»

Показатели	Критическое значение	2015	2016	2017	Изменение 2015/2016	Изменение 2016/2017
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,07	1,06	1,08	0,02	0,01
Коэффициент критической ликвидности	>0,7-1	0,69	0,74	0,7	0,01	-0,04
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,51	0,36	0,24	-0,27	-0,12
Коэффициент общей ликвидности	>1,5	0,78	0,7	0,62	-0,08	-0,08
Коэффициент восстановления платёжеспособности	>1	-	0,49	0,51	-	0,02
Чистые оборотные активы	>2	1,07	1,06	1,08	0,02	0,01

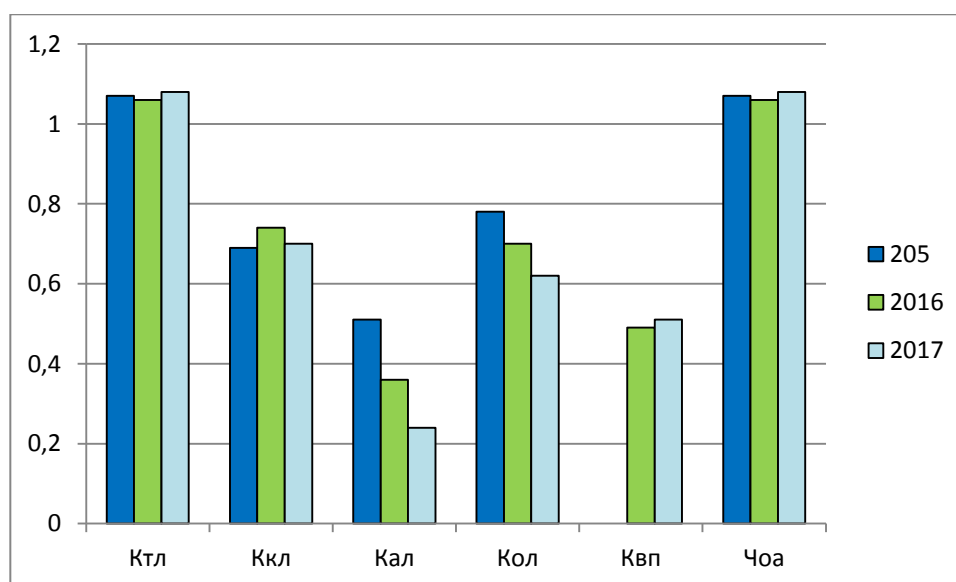


Рисунок 2.9 – Результаты анализа показателей платёжеспособности

Таким образом, взглянув на изменение коэффициента критической ликвидности можно сделать вывод, что предприятие на данный момент в

состоянии рассчитаться по части своих обязательств, однако, тенденция снижения этого коэффициента должна заставить руководство предприятия задуматься о пересмотре своих планов на ближайшие несколько лет, поскольку оно может потерять свою инвестиционную привлекательность.

Показатель коэффициента текущей ликвидности в течение трех лет находится на уровне ниже нормы, следовательно, представляется необходимым определить, сможет ли данное предприятие восстановить свою платёжеспособность в течение ближайших 6 месяцев. В соответствии с расчётом, данный показатель принимает значение в 2016 году – 0,49, в 2017 – 0,51 при нормативе >1 . Это свидетельствует о том, что предприятие не имеет реальной возможности восстановить свою платёжеспособность в течение 6 месяцев.

Кроме того, наблюдается значительное снижение коэффициента абсолютной ликвидности, что является негативным моментом. В 2015 году данный коэффициент составлял 0,51, в 2016 году – 0,36, а в 2017 году - 0,24. Это означает, что предприятие с каждым годом теряет свои возможности по погашению своих задолженностей в краткосрочной перспективе. Следовательно, можно сделать вывод, что предприятие не в состоянии своими наиболее ликвидными активами покрыть задолженность в краткие сроки.

Общий показатель ликвидности предприятия за период 2015 – 2017 гг. не соответствует нормативу. По расчетам видно, что наблюдается неблагоприятная тенденция снижения данного показателя с 0,78 – в 2015 году, до 0,62 – в 2017 году. Это говорит о том, что данное предприятие не способно исполнять свои обязательства по расчётам в срок и относится к неплатёжеспособным. Снижение данного показателя негативно сказывается на привлекательности предприятия, потому как в последствии вероятнее всего оно не сможет полно полностью рассчитаться по своим обязательствам без дополнительных вливаний капитала.

Таким образом, практически соотношение можно считать на конец 2017 года неудовлетворительным, и в действительности может ещё более ухудшиться вследствие зависимости от таких факторов, как:

- скорости платёжного документооборота банков;
- сроков дебиторской задолженности;
- платёжеспособности дебиторов.

Далее перейдем к расчётам абсолютных показателей финансовой устойчивости.

2.5 Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Расчёт абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «СпецМетрология» представим в таблице 2.16

Таблица 2.16 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

ООО «СпецМетрология» за 2015 – 2017

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение	
				2017г. 2015г.	2017г. 2016г.
Величина собственного капитала	1822	2111	7937	6115	5826
Внеоборотные активы	0	0	2361	2361	2361
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	1822	2111	5576	3754	3465
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ)	1822	2111	5576	3754	3465
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ)	5928	7362	14378	8450	7016
Излишек (+) или недостатка (-) собственных оборотных средств ΔСОС	-7467	-9027	-21812	-14345	-12785
Излишек (+) или недостатка (-) собственных и долгосрочных заемных источников, ΔСД	-7467	-9027	-21812	-14345	-12785
Излишек (+) или недостатка (-) общей величины основных источников, ΔОИ	-3361	-3776	-13010	-9649	-9234
Тип финансовой ситуации	0,0,0	0,0,0	0,0,0		

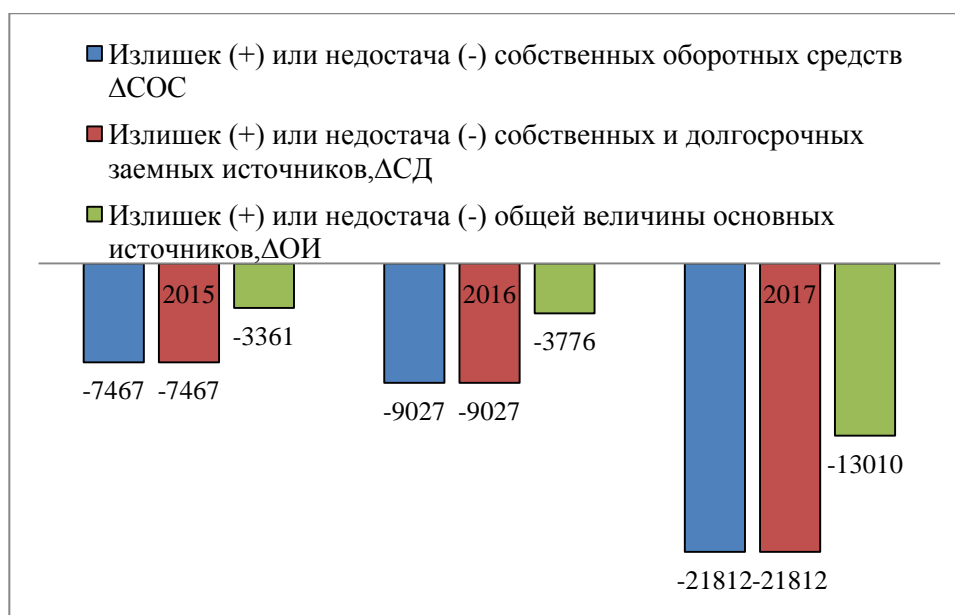


Рисунок 2.10 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости
ООО «СпецМетрология»

На основании произведенных расчетов мы можем увидеть, что на протяжении анализируемого периода предприятие находится в кризисном положении, за счёт увеличения нематериальных активов. Это значит, что предприятие не идёт по пути развития, оно не может вовремя погасить свои долги.

2.6 Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Приведём расчёты относительных показателей финансовой устойчивости.

Результаты представим в таблице 2.8

$$K_k^{2015} = (0 + 24468) / 1822 = 13,43$$

$$K_k^{2016} = (0 + 34961) / 2111 = 16,56$$

$$K_k^{2017} = (0 + 72398) / 7937 = 9,12$$

$$K_m^{2015} = (1822 - 0) / 1822 = 1$$

$$K_m^{2016} = (2111 - 0) / 2111 = 1$$

$$K_m^{2017} = (7937 - 2361) / 7937 = 0,7$$

$$K_{\text{осос}}^{2015} = (1822-0)/26290=0,07$$

$$K_{\text{осос}}^{2016} = (2111-0)/37072=0,06$$

$$K_{\text{осос}}^{2017} = (7937-2361)/77974=0,07$$

$$K_{\text{фа}}^{2015} = 1822/26290=0,07$$

$$K_{\text{фа}}^{2016} = 2111/37072=0,06$$

$$K_{\text{фа}}^{2017} = 7937/80335=0,1$$

Таблица 2.17 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Наименование показателя	Рекомендуемое значение	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение	
					2015г 2016г	2016г 2017г
Коэффициент капитализации ООО «СпецМетрология»	$\leq 0,7$	13,43	16,56	9,12	-4,31	-7,44
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\geq 0,2-0,5$	1	1	0,7	-0,3	-0,3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «СпецМетрология»	$\geq 0,1$	0,07	0,06	0,07	0	0,01
Коэффициент финансовой автономии	$\geq 0,5$	0,07	0,06	0,1	0,03	0,04

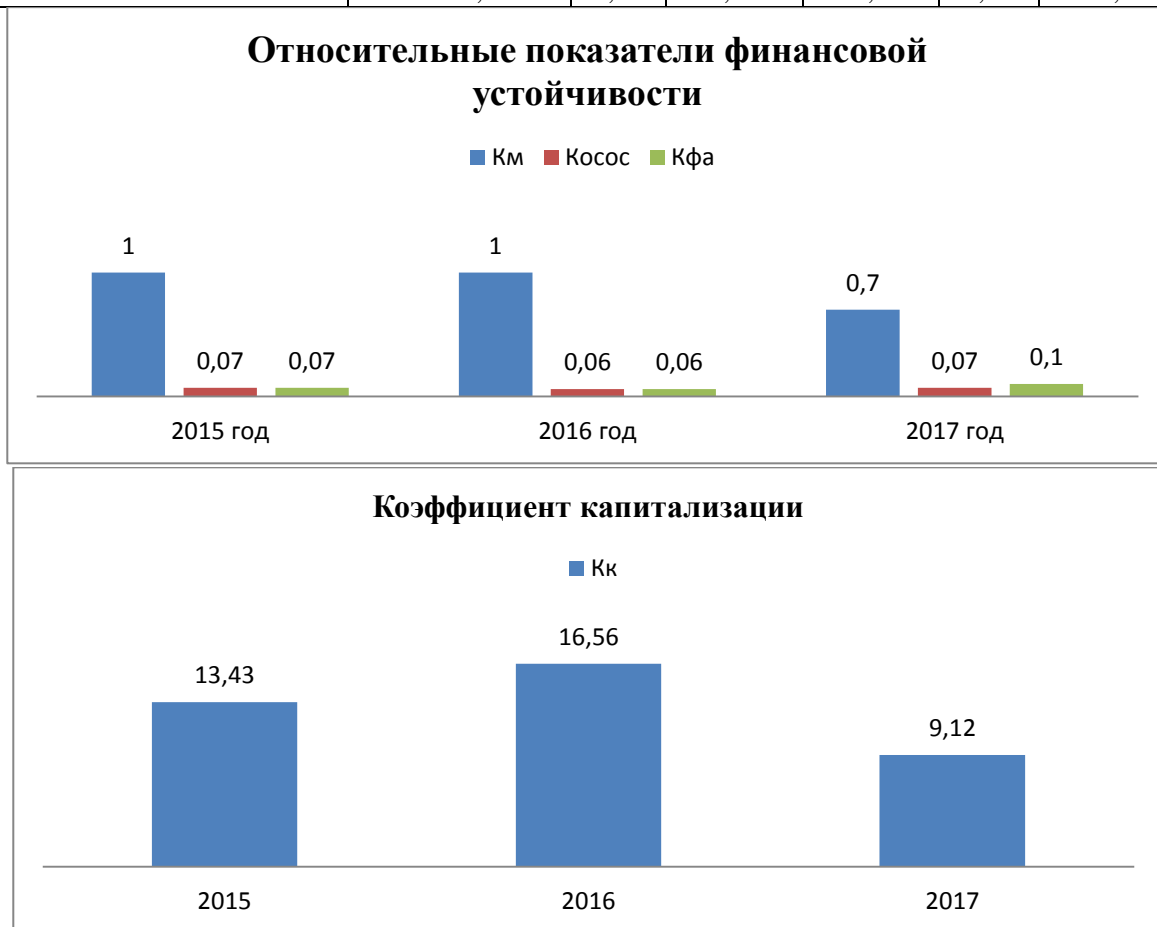


Рисунок 2.11 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель финансовой автономии с каждым периодом изменяется в меньшую сторону, что впоследствии может негативно отразиться на предприятии.

По результатам полученных коэффициентов капитализации предприятие работает за счёт привлеченных средств. Из расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами мы видим, что предприятие работает с большими перебоями.

Значение коэффициента манёвренности на конец отчетного периода составляет 0,7, т.е. предприятие может рассчитывать на собственные средства при организации производства и реализации продукции.

Проанализировав показатели предприятия можно сказать, что предприятие никак нельзя назвать финансово устойчивым, поскольку оно всё чаще прибегает к заёмным средствам и доля заёмных средств постоянно увеличивается. Но с другой стороны мы рассматриваем кризисный период, следовательно – это может быть последствиями антикризисных мер руководства предприятия.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ И УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «СПЕЦМЕТРОЛОГИЯ»

Как уже было отмечено в первой главе (пункте 1.3), существуют различные пути к решению проблемы неплатёжеспособности и снижения уровня финансовой устойчивости. Однако выбор управленческих решений зависит от конкретной ситуации в конкретном месте и в конкретное время.

На основании проведенного анализа платёжеспособности был сделан вывод, что предприятие ООО «СпецМетрология» является неплатёжеспособным и имеющим неудовлетворительную структуру баланса.

Также нами были рассчитаны показатели финансовой устойчивости. По итогам 2017 года финансовый анализ устойчивости показал, что предприятие ООО «СпецМетрология» на данный момент находится в кризисном положении. Причинами снижения показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости послужило неграмотное использование оборотного капитала, вложение в сверхплановые запасы и прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования.

На основе сделанных выводов в данном разделе диплома будут рассмотрены мероприятия по решению указанной проблемы, которые помогут улучшить финансовые показатели деятельности предприятия.

3.1 Предложения к формированию финансовой стратегии по выводу предприятия ООО «СпецМетрология» из кризисного финансового состояния

3.1.1 Оптимизация дебиторской задолженности

Поскольку на предприятии имеется недостаток денежных средств на формирование оборотных активов, для начала необходимо принять меры для увеличения денежных поступлений. Одним из способов увеличения притока

денежных средств является внешнее финансирование в виде банковского кредита. Однако показатели платёжеспособности организации не соответствуют критериям. Это значит, что организация на данный момент не имеет реальной возможности получения кредита в банковских учреждениях.

По данным бухгалтерского баланса видно, что дебиторская задолженность ООО «СпецМетрология» на конец 2017 года составляет значительную долю оборотных активов.

Как правило, дебиторская задолженность является элементом оборотных средств, размер которого зависит от принятой на предприятии политики в отношении предоставления товарного кредита покупателям. Поскольку дебиторская задолженность иммобилизует собственные оборотные средства, она невыгодна предприятию, необходимо максимально возможно сокращать ее размер.

В целях оптимизации дебиторской задолженности рекомендуется вести постоянный контроль над состоянием расчётов с покупателями, минимизировать количество совершаемых операций с организациями, имеющими непокрытую задолженность или высокий риск неплатежа, а также рассмотреть систему скидок для своих клиентов и факторинговые услуги. Особое внимание следует уделить последнему мероприятию, так как на сегодня оно приобретает всё большую популярность.

Факторинг – это одна из форм внешнего финансирования предприятия. Под факторингом подразумевается переуступка банку или специализированной финансовой организации часть непоплаченных долговых требований в сочетании с элементами информационного, бухгалтерского, страхового, сбытового, юридического и другого обслуживания поставщика.

Основными действующими лицами схемы факторинга являются:

- факторинговая компания или факторинговый отдел банка (покупает у своих клиентов требования к их контрагентам;

- фирма-клиент (фирма, заключающая договор с факторинговой компанией)
- фирма-заемщик (покупатель товара).

Использование факторинговых услуг приведёт к решению следующих вопросов:

- превращение дебиторской задолженности в денежные средства;
- ускорение оборачиваемости денежных средств;
- восполнению недостатка оборотных средств;
- получение дополнительного финансирования;
- ликвидация кассового разрыва.

Таким образом, приведённый метод пополнения оборотных средств позволит предприятию без сокращения объёма реализации на условиях товарного кредитования управлять дефицитом оборотных средств, а также более успешно рассчитываться по своим обязательствам и улучшить финансовые показатели эффективности.

В качестве факторинговой организации рассмотрим сотрудничество с банком ООО «Сбербанк Факторинг».

ООО «Сбербанк Факторинг» – дочерняя компания ПАО Сбербанк, которая начала свою деятельность в ноябре 2014 года с целью предоставления факторинговых услуг клиентам всех отраслей экономики.

ООО «Сбербанк Факторинг» предлагает производителям и поставщикам, ведущим торговую деятельность на условиях отсрочки платежа, комплекс услуг по финансированию и управлению дебиторской задолженностью по программам:

- факторинг с правом регресса
- факторинг без права регресса
- реверсивный факторинг с правом регресса
- реверсивный факторинг без права регресса

Условия финансирования:

- финансирование – до 100% от суммы уступленного денежного требования
- отсрочка платежа между поставщиком и дебитором – до 180 дней
- возможность использования технологии E-Factoring (электронный документооборот)
- отсутствие требований по оформлению залога

Факторинг с правом регресса является наиболее востребованным видом факторинга, в рамках которого поставщик, отгрузив товар и предоставив в банк отгрузочные документы, незамедлительно получает финансирование в размере до 100% от суммы поставки. Оставшуюся сумму за вычетом комиссионного вознаграждения банк перечисляет на счет поставщика после того, как дебитор расплатится за товар.



Рисунок 3.1 – Схема факторинга

19 ноября 2017г. компанией ООО «СпецМетрология» был реализован товар по договору поставки в адрес компании ООО «УфаНИПИнефть» на сумму 1 896 тыс. рублей. По условиям договора купли-продажи ООО «УфаНИПИнефть» должна расплатиться за партию отгруженного ему товара в срок до 4 декабря 2017. Для того чтобы не терять драгоценное время на ожидание возврата денежных средств, предлагается применить в своей работе операции факторинга

и подписать форму договора с агентом, передав ему своё право денежного требования к компании ООО «УфаНИПИнефть» на следующих условиях:

- сумма факторинговой операции 1896 тыс. руб.;
- аванс – 80%, резерв – 20%
- отсрочка платежа 131 день
- комиссия за финансирование – годовая ставка 12%;

Расчёт экономического эффекта от предложенного мероприятия произведём по формуле:

$$PV = FS(1 - f * d_1) - FV * d_2 \quad (24)$$

где PV – общая сумма, получаемая организацией в результате заключения договора факторинга;

IV – сумма факторинговой операции;

I – отношение числа дней до погашения дебиторской задолженности к числу дней в году;

d₁ – комиссия за факторинговое обслуживание;

d₂ – процентная ставка по дополнительным услугам (например, обработка документов).

$$PV = 1896 * (1 - 131/365 * 0,12) - 1896 * 0 = 1814 \text{ тыс. руб.}$$

Тогда комиссионные, удерживаемые банком за предоставленные услуги факторинга, равны IV — PV:

$$IV - PV = 1896 - 1814 = 62 \text{ тыс. руб.}$$

Данная сумма составит экономический эффект банка от операции факторинга.

Сумма аванса факторинговой операции равна

$$A = IV * 80\%$$

$$A = 1896 * 0,8 = 1517 \text{ тыс. руб.}$$

Тогда сумма резерва будет равна

$$R = IV - A - (IV - PV),$$

$$R = 1\,876 - 1\,501 - 62 = 313 \text{ тыс. руб.}$$

Остаток суммы уплачивается после погашения дебиторами всего долга.

Можно сделать вывод, что факторинг экономически выгоден, так как в процессе происходит высвобождение денежных средств в общей сумме 1 814 тыс. руб.

3.1.2 Реализация неликвидных активов предприятия

Многие предприятия, ведущие, в основном, торговую деятельность рано или поздно сталкиваются с проблемой реализации неликвидов.

Как правило, в торговле к понятию «неликвиды» относятся товарно-материальные ценности, которые не были проданы в определенные сроки по ряду причин. Например, из-за утраты коммерческой привлекательности, высокой себестоимости и низкой рентабельности, низкого качества, снижения спроса, брака и др.

Неликвидность представляет собой неспособность продать товар за деньги в достаточно короткие сроки, в результате чего на складах собирается готовая продукция или же запасы, которые также называют «мёртвым капиталом».

В современных условиях рыночной экономики оптимальным способом реализации неликвидных запасов является их продажа организациям, работающим на вторичном рынке продажи и закупки неликвидных товаров.

Таким образом, предлагается продать «залежавшийся» товар путём продажи со скидкой на вторичном рынке при следующих условиях:

- на складе хранится неликвидный товар на сумму 792 тыс. руб.
- применим скидку к каждому виду запасов

Размер скидки зависит от спроса на данный вид товара и его объём на предприятии, в связи с этим продадим товары. Скидка в среднем 25%.

Рассчитаем экономический эффект:

$$792 * 0,25 = 198 \text{ тыс. руб.}$$

$$792 - 198 = 594 \text{ тыс. руб.}$$

Экономический эффект выражается в высвобождении денежных средств из оборота в размере 594 тыс. руб.

3.1.3 Повышение доходности за счёт сдачи имущества в аренду

Ещё одним из эффективных способов повышения доходности за счёт реализации неликвидов можно считать сдачу неиспользуемого помещения в аренду.

Аренда – предоставление какого-либо имущества во временное пользование за определённую плату на основе арендного договора.

На балансе предприятия ООО «СпецМетрология» в составе основных средств числится склад.

Склад представляет собой объект, площадь которого составляет 120 м², в нём проведено водоснабжение, электричество и отопление. Данное помещение находится в промышленной зоне с западной стороны обособленного подразделения, расположенного в г. Альметьевск.

В настоящее время склад не эксплуатируется, но для его содержания ежемесячно осуществляются затраты:

- электроэнергии 1 916 руб. в мес.
- расходы по теплоэнергии составляют 2512 тыс. руб. в мес.

Итого затрат на содержание склада в год составляет: $(1916*12) + (2612*7) = 41$ тыс. руб.

Учитывая данный факт, было бы целесообразно сдать складское помещение в аренду на следующих условиях:

- арендная плата с учетом коммунальных платежей составит 380 руб./м²
- имущество остается на балансе предприятия

Таким образом, выручка за год составит:

$380*120*12=547$ тыс. руб.

$547 - 41 = 506$ тыс. руб.

3.1.4 Повышение доходности за счёт проведения рекламной компании

В настоящее время на предприятии расходы на рекламу являются одними из самых низких. Поэтому для более эффективной деятельности предприятия ООО «СпецМетрология» необходимо повысить отдачу от рекламной деятельности. Это нужно для привлечения дополнительных клиентов и, соответственно, для роста товарооборота компании. Таким образом, предлагается принять участие в выставках новых технологий и оборудования нефтегазовой отрасли. Выбрана именно эта форма рекламы, поскольку, согласно исследованиям, она является наиболее эффективной формой привлечения клиентов.

С 3 по 5 июня 2018 пройдет 26-я международная специализированная выставка «ГАЗ. НЕФТЬ. ТЕХНОЛОГИИ 2018» в Уфе (Республика Башкортостан).

Основные расходы на участие в выставке складываются из следующих пунктов:

1. Аренда выставочной площади, регистрационный сбор, страховка. Все эти статьи расходов прописаны в договоре, который необходимо заключить с организаторами выставок.

2. Если арендовать необорудованную выставочную площадь, предстоит оплатить аренду и оформление стенда. Свои услуги может предложить, как организатор выставки, так и сторонние организации.

3. Также одним из важных пунктов расходов является реклама.

Следует учитывать, что выставка – это не только стендовая деятельность, но и огромное количество деловых мероприятий (конференций, форумов и др.). Конференция даёт прекрасную возможность более полно ознакомиться с ситуацией в определенной отрасли, узнать о том, с какими сложностями сталкиваются коллеги, и какие пути решения этих проблем они находят. Не

говоря уже о том, что выступление с докладом привлечёт дополнительное внимание к бизнесу, ради чего во многом люди и едут на выставки.

Кроме всех перечисленных пунктов есть и другие статьи расходов. Это проезд, транспортировка экспонатов, проживание, питание, а также уборка и охрана стенда и др.

Представим расходы в таблице.

Таблица 3.1–Расходы на участие в международной выставке

Наименование	Расходы тыс.руб.
Регистрационный взнос за участие	20
Оборудованный стенд	160
Рабочее место	25
Организация делового мероприятия в конференц-зале	50
Выступление с докладом в деловой программе	5
Прочие расходы	250
Итого:	510

В современных рыночных условиях в результате грамотно проведённой рекламной компании увеличение товарооборота предприятий в среднем колеблется от 2 до 7%.

Поскольку у предприятия ООО «СпецМетрология» сумма товарооборота достаточно велика, то будем исходить из показателя – 2% в год, что составит 1 976 тыс. руб.

Исходя из приведённой цифры увеличения выручки от продаж за счёт рекламной кампании на 2% в год, годовая эффективность рекламной кампании равна:

$$Э_p = (B * U_B) - P \quad (25)$$

где $Э_p$ –эффективность рекламы за год;

P – расходы на рекламу за год;

B – выручка;

U_B – увеличение выручки;

Таким образом, при сложившемся к настоящему времени выручке от продаж в 98792 тыс. рублей, получим в итоге:

$$\text{Эф} = 98792 * 2\% - 510 = 1\,466 \text{ тыс. руб. - в год}$$

То есть экономический эффект от осуществления рекламной деятельности составит 1466 руб. в год

3.1.5 Управление структурой источников финансирования

Особое внимание следует уделить показателю кредиторской задолженности. Для сокращения доли краткосрочных займов нужно:

- проанализировать условия каждого отдельно взятого договора;
- разбить всю задолженность на несколько категорий.

Например, в первую категорию включить долги, срок оплаты по которым переносить нельзя, – срочные (например, с банком).

Во вторую – договоры, с погашением которых можно немного повременить (например, с давними контрагентами, которые могут подождать с оплатой). Если таких договоров много, очередей может быть несколько.

Выбирая источники погашения текущих обязательств в условиях кризиса, важно учитывать все возможные риски, в том числе и угрозу банкротства. Именно поэтому вариант с привлечением новых кредитов и займов лучше сразу исключить из списка. Так как на практике выбор подобного способа финансирования нередко становится причиной несостоятельности (банкротства) предприятия, придется ограничиться внутренними ресурсами компании.

Стоит отметить, что денежные средства, вырученные от реализации активов, можно использовать для погашения краткосрочных обязательств. Таким образом, предлагается погасить часть краткосрочных задолженностей и займов за счёт части вырученных средств от возврата дебиторской задолженности и продажи неликвидного товара.

Как было отмечено, ООО «СпецМетрология» имеет нехватку собственных оборотных активов. Поэтому целесообразно предложить увеличить собственный капитал за счёт повышения нераспределённой прибыли.

3.2 Результаты расчёта по предложенным мероприятиям

На основании предложенных мероприятий произведём расчёты, результаты которых покажут, как изменятся финансовые показатели деятельности предприятия. Изменение основных финансовых показателей отражено в таблице 3.2

Таблица 3.2 – Показатели доходов после внедрения мероприятий

Показатели	Сумма, тыс.руб.
Доходы	5191
Расходы	811
Валовая прибыль	4380
Налог на прибыль	876
Чистая прибыль	3504

Реализация низколиквидных и неликвидных активов и последующий рост прибыли повлияют на структуру баланса предприятия следующим образом:

- изменится структура имущества;
- запасы снизятся на 792 тыс. руб.
- дебиторская задолженность сократится на 1896

В результате проведенных мероприятий собственный капитал предприятия увеличится, а краткосрочные займы и задолженность сократятся – все это не только повлияет на структуру пассива баланса, но и увеличит сумму источников финансирования.

Прогнозный баланс предприятия будет представлен в таблице 3.3 и в таблице 3.4.

Таблица 3.3 – Структура актива предприятия ООО «СпецМетрология» после внедрения мероприятий

АКТИВ	Код строки	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Отклонение (+/-)
I.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	2361	2361	0
Итого по разделу I	1100	2361	2361	0

Продолжение таблицы 3.3

АКТИВ	Код строки	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Отклонение (+/-)
II.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	25811	25019	-792
НДС по приобретенным ценностям	1220	1577	1577	0
Дебиторская задолженность	1230	33204	31308	-1896
Финансовые вложения (за искл.ден.экв.)	1240	10043	10043	0
Ден. средства и ден. эквиваленты	1250	7120	7120	0
Прочие оборотные активы	1260	219	219	0
Итого по разделу II	1200	77974	75286	-2688
БАЛАНС	1600	80335	77647	-2688

Прогнозный баланс показывает, что снижение доли запасов и дебиторской задолженности позволило увеличить приток денежных средств, тем самым доля высоколиквидных активов составила 32,7% имущества предприятия. В результате внедрения указанных мероприятий потенциал ООО «СпецМетрология» вырос на 8,49%.

Таблица 3.4–Структура пассивов предприятия ООО «СпецМетрология» после внедрения мероприятий

ПАССИВ	Код строки	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Отклонение (+/-)
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	400	400	0
Нераспределенная прибыль	1370	7537	7945	408
Итого по разделу III	1300	7937	8345	408
V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСВТА				
Заемные средства	1510	8802	8602	-200
Кредиторская задолженность	1520	63596	60700	-2896
Итого по разделу V	1500	72398	69302	
БАЛАНС	1700	80335	77647	

Для оценки эффективности предложенных мероприятий рассчитаем показатели ликвидности. Результаты отразим в таблице в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Прогнозный баланс показателей ликвидности

Актив	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Абсолютное отклонение (+/-)
A1	17163	17163	0
A2	33423	31527	-1896
A3	27388	26596	-792
A4	2361	2361	0

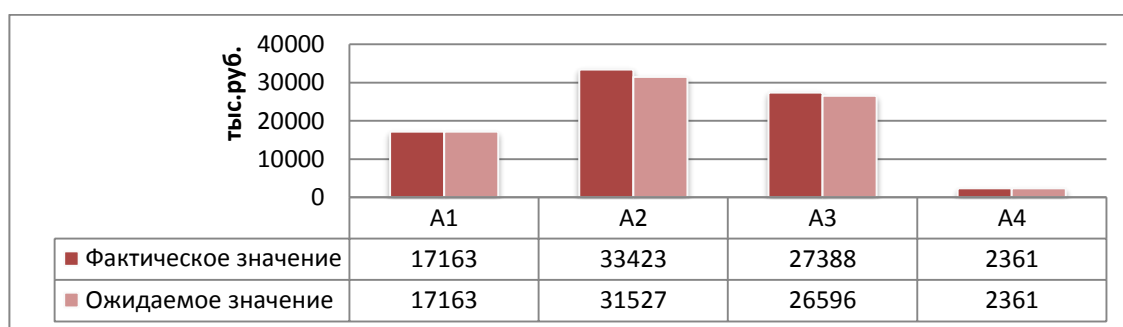


Рисунок 3.2 – Прогнозные показатели ликвидности

Таблица 3.6 - Прогнозные значения обязательств по степени их срочности

Пассив	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Абсолютное отклонение (+/-)
П1	63596	60700	-2896
П2	8802	8602	-200
П3	0	0	
П4	7937	8345	+428

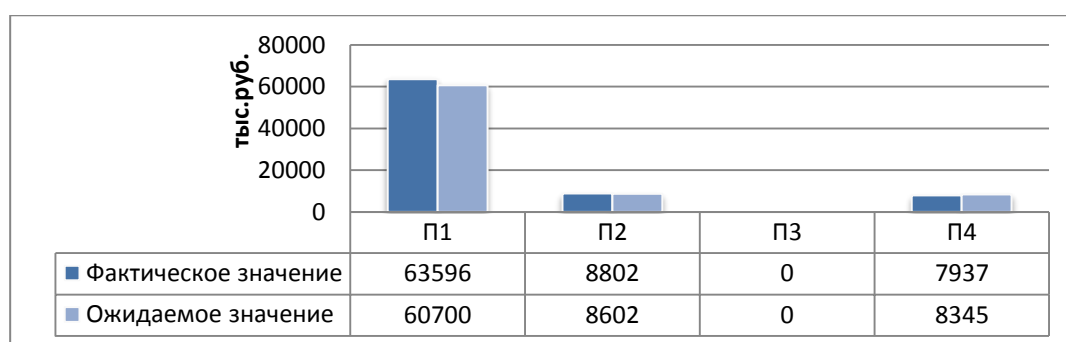


Рисунок 3.3 – Динамика прогнозных показателей обязательств по степени их срочности

Как мы видим, в результате проделанных операций имущество предприятия сократилось, однако качество структуры активов стало более привлекательным как для инвесторов, так и для сотрудников.

Рассмотрим более детально при помощи финансовых коэффициентов.

Расчет показателей отразим в табл. 3.6 и представим в графическом виде на рисунке 3.4

5. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тл}} = A1 + A2 + A3 / П1 + П2 + П3 = (17163 + 31527 + 26596) / (8602 + 60700 + 0) = 1,09$$

6. Коэффициент критической ликвидности:

$$K_{\text{кл}} = A1 + A2 / П1 + П2 = 17163 + 31527 / 8602 + 60700 = 0,7$$

7. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{ал}} = A1 / П1 + П2 = 17163 / 8602 + 60700 = 0,25$$

8. Коэффициент общей ликвидности

$$K_{\text{ол}} = A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3 / П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3 = (17163 + 0,5 * 31527 + 0,3 * 26596) / (8602 + 0,5 * 60700 + 0,3 * 0) = 0,63$$

Коэффициент восстановления платёжеспособности:

$$K_{\text{вп}} = 1,09 + 6 / 12 (1,09 - 1,08) / 2 = 1,09$$

Таблица 3.6 – Показатели платёжеспособности после внедрения мероприятий

Показатели	Критическое значение	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Изменение (+/-)
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,08	1,09	+0,01
Коэффициент критической ликвидности	>0,7-1	0,7	0,7	0

Продолжение таблицы 3.7

Показатели	Критическое значение	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Изменение (+/-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,24	0,25	+0,01
Коэффициент общей ликвидности	>1,5	0,62	0,63	+0,01
Коэффициент восстановления платёжеспособности	>1	0,51	1,09	+0,58

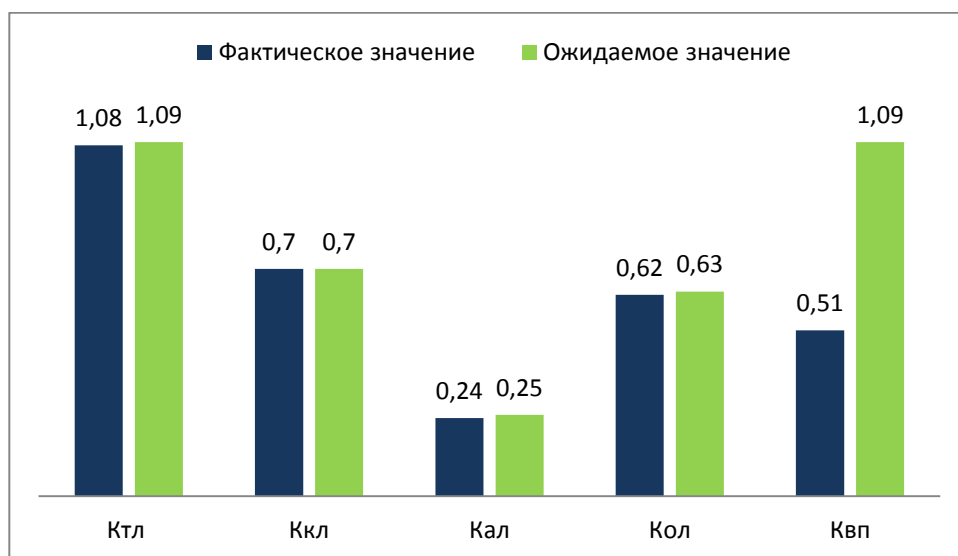


Рисунок 3.4 – Прогноз финансовых показателей платёжеспособности

Прогноз абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «СпецМетрология» представим в таблице 3.7

Таблица 3.7–Абсолютные показатели финансовой устойчивости после внедрения мероприятий.

Показатели	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Изменение
Величина собственного капитала	7937	8345	408
Внеоборотные активы	2361	2361	0
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	5576	5984	408
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ)	5576	5984	408
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ)	14378	14586	408

Продолжение таблицы 3.7

Показатели	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Изменение
Излишек (+) или недостатка (-) собственных оборотных средств Δ СОС	-21812	-21404	408
Излишек (+) или недостатка (-) собственных и долгосрочных заемных источников, Δ СД	-21812	-21404	408
Излишек (+) или недостатка (-) общей величины основных источников, Δ ОИ	-13010	-10411	2599
Тип финансовой ситуации	0,0,0	0,0,0	

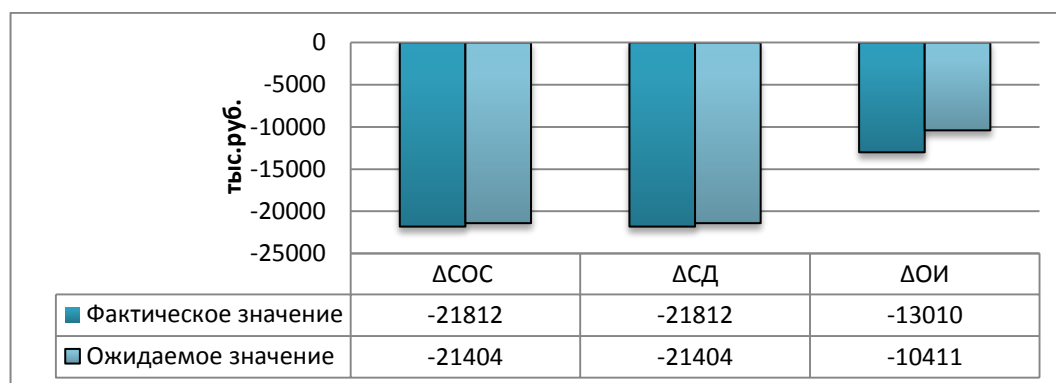


Рисунок 3.5 – Прогноз абсолютных показателей финансовой устойчивости «СпецМетрология»

Таким образом, не смотря на предложенные мероприятия и положительную динамику коэффициентов, состояние анализируемого предприятия всё еще находится в кризисном положении, так как деятельность предприятия финансируется за счёт внешних источников.

Далее рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости, при внедрении предложенных мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.

$$K_{\text{осс}} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) / \text{стр.1200} = 8345 - 2361 / 75286 = 0,08$$

$$K_{\text{к}} = \text{стр. 1500} / \text{стр.1300} = 69\,302 / 8345 = 8,3$$

$$K_{\text{фа}} = \text{стр.1300} / \text{стр.1700} = 8345 / 69302 = 0,12$$

$$K_{\text{м}} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) / \text{стр.1300} = 8345 - 2361 / 8345 = 0,72$$

Приведём расчёты относительных показателей финансовой устойчивости в таблице 3.8

Таблица 3.8 – Относительные показатели финансовой устойчивости после внедрения мероприятий

Показатели	Критическое значение	Фактическое значение	Ожидаемое значение	Отклонение
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	>1	0,06	0,08	0,02
Коэффициент капитализации	<1	9,12	8,3	0,82
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	>0,5	0,06	0,12	0,06
Коэффициент манёвренности	>1	0,7	0,72	0,02

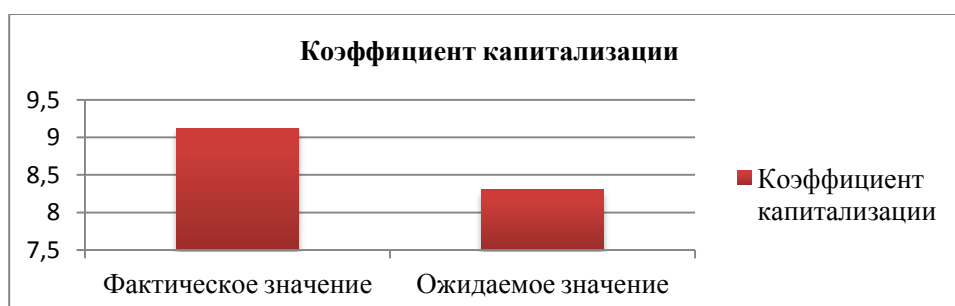
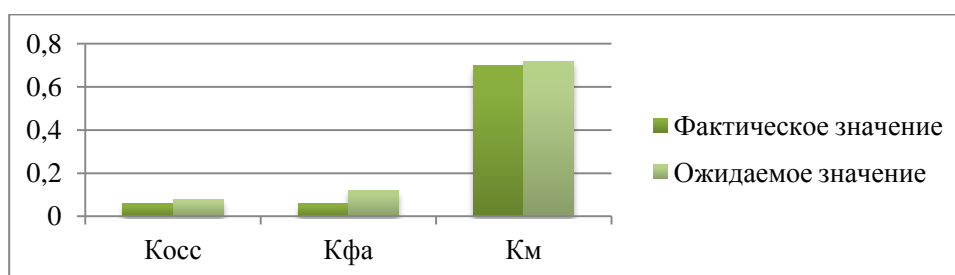


Рисунок 3.6 – Прогноз относительных показателей финансовой устойчивости ООО «СпецМетрология»

Таким образом, проведя расчёты эффективности предложенных мероприятий можно сделать вывод, что внедрение данных мероприятий возможно реализовать без использования крупных финансовых затрат и они могут оказать положительное влияние на финансовые показатели.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе исследования были изучены теоретические и методологические основы платёжеспособности и финансовой устойчивости. Платёжеспособность, в наиболее общем виде представляет собой своевременное и в полном объеме произведение расчётов с помощью собственных финансовых ресурсов по краткосрочным обязательствам.

По причине происходящих различных перемен в современной предпринимательской деятельности, каждому предприятию необходимо проводить диагностику, т.е. дать оценку хозяйственной деятельности предприятия. Правильная оценка потенциальных рисков и факторов, способных уменьшить показатели финансовой устойчивости и платёжеспособности, поможет предприятию подобрать максимально подходящий способ ликвидации негативных влияний внутренних и внешних обстоятельств.

Проведение анализа платёжеспособности должно быть основано на актуальных данных, соответствующих текущему экономическому положению, как предприятия, так и рынка в целом. Грамотный анализ платёжеспособности позволяют перейти к непосредственному формированию эффективной организации дальнейшего финансового развития, а также повышения общей инвестиционной привлекательности компании.

Во второй главе был проведён анализ финансовой деятельности предприятия ООО «СпецМетрология». В ходе анализа структуры баланса, а также на основе результатов показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия был сделан вывод, что финансовая деятельность предприятия ООО «СпецМетрология» в целом является неэффективной.

Анализ структуры и динамики баланса показал, что большую часть имущества составляют запасы и дебиторская задолженность, а это делает предприятие неплатежеспособным и малопривлекательным как для партнеров, так и для инвесторов. Кроме того, основная часть структуры пассива баланса в 2017 году

состоит из краткосрочных обязательств, что делает предприятие зависимым от внешнего финансирования.

Для улучшения платёжеспособности предлагается сократить длительность оборота дебиторской задолженности с помощью факторинга. Данное мероприятие позволит сократить оборот активов не только в рамках операционной деятельности, но и в рамках – финансовой, что положительно отразится на платёжеспособности и ликвидности, а значит и на репутации предприятия.

Для преодоления кризисного состояния и повышения эффективности деятельности необходимо:

- оптимизировать размер запасов и сократить долю заёмных средств за счёт высвободившегося капитала.

- образовавшиеся на счетах предприятия временно свободные денежные средства предложено использовать на погашение задолженности перед поставщиками, что снизит долю заёмных средств и за счет отсутствия нарушений графиков платежей, увеличит собственный капитал ООО «СпецМетрология». По результатам реализации предложенных мероприятий имущество предприятия сократится на 2668 тыс. руб. Однако качество активов обеспечит предприятию необходимый уровень платёжеспособности и инвестиционной привлекательности. Что позволит в будущем увеличить потенциал предприятия, усилить независимость и устойчивость финансового состояния предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аверина, О. И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / О. И. Аверина, И. С. Мамоева // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – № 34.
- 2 Анализ финансово-экономической деятельности предприятия/ под.ред. Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова – М.: ЮНИТИ, 2014. – 249с.
- 3 Аникина, И.Д. Финансовая устойчивость организации: модель оценки и прогнозирования [Текст] / И.Д. Аникина, А.В. Гукова, А.В. Киров // Финансы и бизнес. – 2016. – №3. – С. 46-53.
- 4 Ахметзянова, Д. Г. Влияние некоторых элементов учетной политики на показатели финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта / Д. Г. Ахметзянова // Экономический вестник РТ. – 2014.
- 5 Балабанов, В.С. Диагностика финансового потенциала корпорации / В.С. Балабанов, В.С. Михель // Путеводитель предпринимателя. - 2013. - № 15. - С. 38-43.
- 6 Бердникова, Л. Ф. Финансовый анализ: понятие и основные методы /Ф. Бердникова, С. П. Альдебенева // Молодой ученый. – 2015. – № 1. – С.330–338.
- 7 Божко, В. П. Управление финансовой устойчивостью предприятий / В. П. Божко, С. Ю. Балычев // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2016. – № 4. – С. 33–37.
- 8 Вартанов, А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326
- 9 Виханский, О.С. Стратегическое управление/ О.С. Виханский М.: Издательство МГУ, 2014. -252с .
- 10 Войтов, А.Г. Фундаментальная экономика/ А.Г. Войтов М.: Экономика, 2015. – 500с.

- 11 Глисин, Ф.Р. Анализ финансовой устойчивости предприятий // Экономист. 2013. № 3. – С. 25-27.
- 12 Длин, А.М. Фактический анализ в производстве/ А.М. Длин М.: Статистика, 2015. -243с.
- 13 Ерошевский, С.А. Финансовая устойчивость организации: вопросы оценки и управления // Экономические науки –2013– № 6 (103) с 34
- 14 .Ерошевский, С.А. Управление издержками в системе повышения конкурентоспособности предприятия/ С.А. Ерошевский., А.Е Токар// Вестник Самарского государственного экономического университета. № 2013. 11 (97) с 34
- 15 Захаров, И. В., Калачева О. Н. Бухгалтерский учет и анализ. Учебник; Юрайт – М., 2015. – 424 с.
- 16 Жминько, Н. С. Несостоятельность и банкротство как независимые экономические категории / Н. С. Жминько // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2014. – № 92 (08)– с. 1037 – 1057
- 17 Карасёв, А.И., Математические методы и модели в планировании/ А.И. Карасёв, Н.Ш.Кремер.– М.:экономика,2012.-274с.
- 18 Кузнецова, К.О. Финансовая устойчивость предприятия как объект научных исследований // Научные исследования и разработки студентов: материалы Междунар. студенч. науч.–практ. конф. / редкол.: О.Н. Широков [и др.] – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. – С.
- 19 Кулашина, Г.Д. Статистика товарного обращения/ Г.Д. Кулашина - М.: Финансы и статистика,2016. -435с.
- 20 Кузьмина, М.Г. Финансовая устойчивость организации и совершенствование методов ее оценки [Электронный ресурс]/ М.Г Кузьмина, М.А. Салтыков Экономика и менеджмент инновационных технологий. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://ekonomika.snauka.ru> 2015. № 12

- 21 Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: учеб. пособие [Электронный ресурс]/ Л.М. Куприянова.– М.:ИНФРА – М, 2018. – 157с.+ Доп.материалы – Режим доступа: <http://znanium.com>.
- 22 Мамедов, О.Ю. Современная экономика/ О.Ю. Мамедов: - Ростов-на-Дону, изд-во Феникс, 2017.
- 23 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.
- 24 Мескон, М., Основы менеджмента/ М. Мескон, М. Альберт, Р. Хедоури -М.: Дело, 2016.-701с.
- 25 Миннибаева, К. А. Стратегии укрепления финансовой устойчивости коммерческих организаций // Молодой ученый. — 2015. — №11.1. — С. 98- 100
- 26 Показатели оценки и диагностики финансовой устойчивости [Электронный ресурс]/ под. ред. С.Е. Чинахова, И.И. Манаева // Молодой ученый. – 2017. – №14. – С. 475-479. – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/148/41710/>
- 27 Пуртова, А. Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости / А. Ф. Пуртова // Молодой ученый. – 2016. – № 15(74). – С. 200–203.
- 28 Садыкова, Р. Р. Финансовый менеджмент на предприятиях нефтяной и газовой промышленности: Учебное пособие / М.Ю. Гинзбург, Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. - М.: НИЦ Инфра-М, 2016. – 287
- 29 Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник./Г.В. Савицкая – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 649 с.
- 30 Спиридонова, Д. В. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. – 2016. – №28. – С. 552-554. – URL <https://moluch.ru/archive/132/36855/>
- 31 Федотова, М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции [Текст]/М.А. Федотова, В.М. Родионова – М.: Перспектива, 2015. – 98 с

32 Хахонова, Н. Н. Актуальные вопросы формирования эффективной системы учета денежных потоков в коммерческих организациях России // Учет и статистика, 2014, 1 (Март), С. 14-19.

33 Чараева, М.В. Исследование финансовой устойчивости, ее влияние на инвестиционный потенциал // Финансы и кредит. 2013.

34 Чернова, А. С. Сущность инновационной активности предприятий [Текст] / А. С. Чернова // Молодой ученый. – 2015. – №1. – С. 311-312.

35 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. - 208 с.

36 Хрусталева, О.Е. Факторы и принципы оценки финансовой устойчивости инновационных предприятий / О.Е. Хрусталева // Экон. анализ. – 2016. – № 33. – С. 36-44.

37 Янович, С.В. Сущность, оценка и прогнозирование финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Электронный ресурс] // С.В. Янович – Студенческий: электрон. научн. журн. 2018. № 2(22). Режим доступа: <https://sibac.info/journal/student/22/95690>

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А – Организационная структура ООО «СпецМетрология»

