

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет  
(Национальный исследовательский университет)»  
Институт открытого и дистанционного образования  
Кафедра «Современные образовательные технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ А.В. Прохоров  
\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности  
ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ – 38.03.02.2020.52140. ВКР

Руководитель работы  
ст. преподаватель кафедры СОТ  
\_\_\_\_\_ О.Г. Шаповалова  
\_\_\_\_\_ 2020 г.

Автор работы  
студент группы ДО–554  
\_\_\_\_\_ Л.А. Матвеева  
\_\_\_\_\_ 2020 г.

Нормоконтролер  
ст. преподаватель кафедры СОТ  
\_\_\_\_\_ Е.Н. Бородина  
\_\_\_\_\_ 2020 г.

Челябинск 2020

## АННОТАЦИЯ

Матвеева Л.А. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция» – Челябинск ЮУрГУ, 2020, ДО–554, 65 с., 9 ил., 29 табл., библиогр. список – 57 наим., 8 л. плакатов ф. А4.

Объект – ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».

Цель работы – разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».

В работе выявлена сущность финансово-хозяйственной деятельности, предложена методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция», предложены рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».

Результаты работы имеют практическую значимость и могут применяться при организации дальнейшей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	8
1.1 Сущность, цели и задачи финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	8
1.2 Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия ..	14
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «БИРСКАЯ МЕЖРАЙОННАЯ ДЕЗИНФЕКЦИОННАЯ СТАНЦИЯ».....	29
2.1 Анализ финансового состояния ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».....	29
2.2 Анализ абсолютных и относительных показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».....	41
3 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «БИРСКАЯ МЕЖРАЙОННАЯ ДЕЗИНФЕКЦИОННАЯ СТАНЦИЯ» .....	46
3.1 Определение мероприятий для улучшения финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция» .....	46
3.2 Прогноз предлагаемых мероприятий.....	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	60
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	59

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Экономика предприятия представляет собой систему по подготовке, разработке и принятию экономических хозяйственных решений. Они направлены на обеспечение жизнедеятельности предприятия в целом. Целью деятельности любого предприятия является получение прибыли, это означает, что при принятии решений цель должна оправдывать средства, решения должны быть эффективны и приводить к увеличению получаемой прибыли. Поэтому, важное значение приобретает анализ финансово-экономической деятельности предприятия.

Для предприятий любой формы собственности очень важно учитывать финансовые результаты, показывающие данные по расходам и доходам в течение определенного времени. Однако финансовые данные, выраженные в денежной форме, без комплексного анализа, без показания эффективности использования внутренних ресурсов и развития рынков сбыта, не дадут полной оценки текущего состояния, и не позволят увидеть развитие предприятия в перспективе. На современном этапе развития всемирного рынка обеспечение стабильной работы предприятий для выпуска конкурентоспособной продукции должно быть уделено внимание в первую очередь. Эффективность производства является важнейшей качественной характеристикой хозяйствования на всех уровнях.

Каждая организация стремится получить большую прибыль при минимальных затратах. Для обеспечения прибыльности необходимо глубоко анализировать ситуацию на рынке и внутри предприятия. Достижение главной цели – максимизации прибыли, возможно, но лишь при продуманном и правильном планировании деятельности организации.

Актуальность и практическая значимость темы выпускной квалификационной работы обусловлена рядом причин.

Во-первых, развитие организаций с учётом временных параметров, характеризуется нарастающей сложностью. В некоторой степени это связано с цикличностью сложных экономических процессов, имеющей закономерность. Управление социальной и экономической системой, по сути своей, всегда должно основываться на изучении показателей финансового состояния предприятия. Анализ финансового состояния – это, прежде всего, прогнозирование неплатежеспособности, потери ликвидности, нерентабельности вероятности банкротства, предвидение риска кризиса, анализ симптомов кризиса, факторов, создание мер, связанных с предотвращением и снижением отрицательных последствий. Возможностями финансового управления определяются, прежде всего, человеческий фактор, способности профессионалов к поиску путей выхода из кризисов, знание циклического развития социальных и экономических систем, а также необходимость привести в соответствие управление и цели развития организации.

Во-вторых, недостаток навыков стратегического мышления и анализа показателей экономического развития у работников и руководителей предприятий, отсутствие опыта прогнозирования и предотвращения

неплатежеспособности, а также нестабильность социально-политической среды в текущих условиях делают экономические результаты компаний непредсказуемым, направленным на краткосрочные и иногда исключительно личные интересы, и в конечном итоге все результаты не позволяют выйти из кризисного положения.

Объект исследования – ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».

**Предмет работы** – финансово-экономические показатели деятельности предприятия.

**Цель работы** – разработка рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».

**Задачи работы:**

- выявить сущность финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция»;
- разработать методику анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция»;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция»;
- разработать рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция»;

Теоретической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, специализирующихся в области управления предприятием.

Информационной основой исследования явились статистические данные о развитии рынка лакокрасочных материалов, годовая отчетность ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция», Интернет-ресурсы.

Результаты работы могут применяться при организации дальнейшей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Сущность, цели и задачи финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Анализ финансово-хозяйственной деятельности основан на мониторинге и изучении важнейших характеристик экономической деятельности предприятия, на данных финансовой отчетности, которая является по существу «лицом» предприятия. Данные финансовой отчетности являются главным источником информации для проведения анализа финансового состояния предприятия. Ведь для того, чтобы принять правильное решение, необходимо проанализировать обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность предприятия, его финансовые взаимоотношения с партнерами. Научный подход при таком анализе позволяет внедрять эффективные управленческие решения для организации высокопроизводительной работы предприятия в современной динамичной экономической ситуации [8, с. 156]. Проводя такой анализ финансово-хозяйственной деятельности, рассматривают все параметры, которые оказывают влияние на деятельность предприятия в комплексе. Оценка перечисленных показателей, нужна для эффективного управления предприятием. Используя результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности, индивидуальные предприниматели и руководители осуществляют планирование, контроль, улучшают и совершенствуют направление своей деятельности.

Неудовлетворительное финансовое состояние приводит к несвоевременным расчетам с работниками предприятия, бюджетом, внебюджетными фондами, поставщиками, банками и другими займодавцами, что в итоге может привести в банкротству организации [14, с. 273].

Для чего необходимо проведение эффективного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия? Чтобы можно было понять возможное благоприятное направление развития компании, с глубинным подходом изучить факторы изменения результатов деятельности, построить краткосрочные и долгосрочные планы развития предприятия, пересмотреть управленческие решения, насколько они подходящие, контролировать качество исполнения принятых решений. Вся деятельность способствует не только обеспечению выживаемости предприятия и укрепление позиций в конкурентной борьбе, но и позволит, применяя обдуманную политику экономического развития, наращивать прибыльность предприятия.

В современных условиях развивающейся экономики по законам конкурентных отношений в системе управления финансово-хозяйственной деятельностью хозяйствующих субъектов особое внимание уделяется вопросам качества вырабатываемой продукции (производства товаров, оказания услуг), принятия эффективных управленческих решений, повышения рентабельности и обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Нарботанный на

сегодняшний день зарубежный, а также отечественный опыт, доказывает, что решению этих задач помогает в большой степени применение методик анализа для оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия.

Важнейшей методологической чертой анализа является и то, что он способен не только устанавливать причинно-следственные связи, но и давать им количественную характеристику, т. е. обеспечивать измерение влияния факторов на результаты деятельности. Это делает анализ точным, а выводы обоснованными [15, с. 33].

Повысить эффективность работы предприятия, сначала на глубинной основе изучив все виды его финансово-хозяйственной деятельности, затем обобщив результаты и сделав общий вывод – это основная и важнейшая цель оценки и анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Суть проведения анализа заключается в предоставлении и изучении показателей работы за прошедшие периоды, сопоставление их в динамике, абсолютных и относительных показателях. Далее происходит разработка способов и методов контролирования хозяйственной деятельности, выявляются негативные процессы в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, затем можно предложить направления для улучшения результатов, составить планы и прогнозы.

Поставленные цели возможно достичь, решив следующие задачи.

1. Необходимо определить экономическую эффективность использования ресурсов – материальных, трудовых, финансовых.

2. Необходимо объективно, со всех сторон, изучить текущее финансово-экономическое положение предприятия, а также выполнять составленные ранее планы, соблюдать нормативы по количеству и качеству продукции, работ и услуг.

3. Необходимо определить базовые показатели, чтобы можно было предложить перспективные планы и программы развития предприятия на будущие периоды.

4. Необходимо следить за повышением научно-экономической обоснованности составляемых планов и программ, с учетом существующих нормативов.

5. Необходимо на основе проведенного анализа и полученных материалов разработать корректные рекомендации по принятию управленческих решений, по внедрению стратегических планов.

Основными процедурами (элементами) финансово-экономического анализа являются:

- выявление и уточнение необходимых задач, которые решаются в ходе проведения конкретного вида анализа;
- применение методик анализа с целью установления причинно-следственных связей;
- оценка определенных ранее показателей с использованием выбранных методов;
- определение, насколько все факторы влияют на результаты, отсеивание наименее существенных;

– разработка рекомендаций для устранения отрицательных факторов и укрепления положительных.

Основным источником для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является информация по годовой отчетности (или же квартальной, месячной – зависит от анализируемого периода). Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках (о финансовых результатах), являются базовыми и самыми основными документами бухгалтерской отчетности (баланс может быть полным или же упрощенным для представителей малого бизнеса).

В процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия берутся во внимание все сферы его жизнедеятельности: движение имущества (приобретение, реконструкция, выбытие и т. д.), обеспечение его сохранности, контроль использования и т. д.

Одним из первых вопросов, который рассматривает анализ – это выполнение плана во всех аспектах: контроль, оценка, анализ структурных, количественных, качественных показателей по выпускаемой продукции (оказании услуг). А также оценка бесперебойности, ритмичности производства и соответствие его спросу населения [13, с. 118].

В ходе проведения анализа используются бухгалтерские данные, статистика, материалы из других источников, выявляется выполнение заказов, планов в оперативном (текущем) порядке, а также по результатам прошедшего (отчетного) года, отклонения от плановых показателей, а также устанавливаются причины и возможные последствия.

При отраслевом анализе, например при анализе торгового предприятия, выполнение плана также оценивается по оптовому и розничному товарообороту. Учитываются также ассортиментный перечень, бесперебойность поступления товара и его выбытие.

Важным показателем анализа является его оперативность. Это позволяет своевременно выявлять и, главное, устранять отрицательные факторы, влияющие на конечный результат. Не менее важным является анализ по истечении отчетного периода, который, по сути, констатирует факты, но являются ценным источником информации на перспективу [23, с. 108].

Вторым вопросом по порядку (но не по значимости), которые решаются с помощью анализа, является оценка, насколько рационально и эффективно используются финансовые, трудовые и производственные ресурсы предприятия как в целом, так и его отдельных структурных подразделений.

Решение этой задачи достигается в ходе анализа всей совокупности показателей по использованию предприятием материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Свои особенности имеются при анализе торговых предприятий, т.к. при таком анализе необходимо уделять большее значение трудовым и материальным ресурсам.

Следующий (третий по порядку) вопрос, решаемый в ходе проведения анализа – это оценка финансовой деятельности и положения предприятия.



Ключевым моментом при этом выступает соотношение доходной и расходной части финансовой деятельности предприятия.

При анализе показателей доходности и расходной части на промышленных предприятиях следует учитывать, что там присутствуют постоянные производственные величины, в отличие от торговых организаций. Это обусловлено прежде всего тем, что торговые организации более мобильно реагируют на изменения спроса изменением своего предложения, поэтому результаты деятельности меняются в торговых организациях быстрее. Кроме того, цены, устанавливаемые торговыми организациями должны наиболее точно учитывать требования законов спроса и предложения, а это выявляется только в процессе купли-продажи.

При оценке коммерческих результатов торгового предприятия необходимо также различать факторы, которые могут зависеть от самого предприятия, могут от него и не зависеть. Поэтому еще одной немаловажной задачей анализа является изыскание путей уменьшения влияния внешних факторов на финансовый результат.

Четвертая задача – выявление неиспользованных резервов.

Финансово-экономический анализ является сложной процедурой с трудоемкими расчетами. Поэтому заниматься им имеет смысл только в случае, если получаешь реальную пользу от проведенных операций. Практическая высокая значимость результатов финансового анализа финансово-экономической деятельности предприятия – вот то, ради чего стоит тратить ресурсы для его проведения. Кроме платформы для принятия грамотных и эффективных управленческих решений, анализ помогает изыскивать резервы и упущенные возможности на всех этапах планирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия и осуществления руководства предприятием [7, с. 15].

При анализе финансовой и хозяйственной деятельности предприятия используются производственные и экономические результаты, финансовое состояние, а также результаты социального развития и факторы использования трудовых ресурсов, состояния и использования основных фондов, реализацию продукции (работ, услуг).

При анализе финансово-хозяйственной деятельности можно выделить объект анализа – это непосредственно хозяйственно-производственная деятельность предприятия. Субъектами анализа могут быть различные категории: это руководство предприятия, государственные и налоговые органы, поставщики, покупатели, банки т. д.

Немаловажную роль в эффективности и результативности деятельности предприятия играет то, насколько грамотно и эффективно используется финансовый потенциал предприятия. Финансовые ресурсы называют «кровеносной системой», которая обеспечивает жизнеспособность и жизнедеятельность предприятия. С работы над финансовыми ресурсами начинается и заканчивается любая хозяйственная деятельность предприятия, а также именно в этой сфере виден конечный результат деятельности предприятия – прибыль или убыток.

Сущность анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно определить исходя из его составляющих. К этим элементам относят финансовую составляющую, средства предприятия, имущество, их структура, а также цели и субъекты анализа [3, с. 82].

Наиболее действенный способ оценки текущего финансово-экономического состояния предприятия – это проведение анализа его финансово-хозяйственной деятельности. Такой анализ быстро отражает реальное положение хозяйственной ситуации, что помогает выделить проблемы, требующие решения. Кроме того, анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия позволяет найти пути решения имеющимися ресурсами, а, следовательно, привести к минимуму усилия по решению этих проблем [19, с. 16]. Когда решения управленческих лиц организации своевременные и грамотные, становится возможным соотношение целей и ресурсов организации с потребностями и возможностями существующего ныне рынка. Для воплощения поставленных целей и выполнения задач необходимо владеть деловой информацией по действующим вопросам. Деловитостью информации в данном случае подразумевается то, что она является результатом специального отбора, оценки, анализа и интерпретации финансовой отчетности.

Резюмируем вышесказанное: в современных условиях, когда рыночная экономика стремительно развивается в соответствии с мировыми тенденциями, рыночными отношениями применение анализа финансово-хозяйственной деятельности начинает приобретать немаловажную роль в оценке эффективности деятельности хозяйствующих субъектов страны. Современные руководители все чаще обращаются к новейшим методикам оценки и анализа имеющихся в их распоряжении финансово-экономических показателей с целью принятия рациональных, своевременных и эффективных решений, направленных на оптимизацию деятельности предприятия. Предприятие будет нормально функционировать при обеспеченности финансовыми ресурсами, целесообразном их размещении и эффективном использовании [23, с. 45]. Анализ и оценка, насколько эффективна финансово-хозяйственная деятельность, нужна для того, чтобы вовремя выявить и устранить недостатки в развитии организации, а также, чтобы выявить резервы для общего улучшения финансового состояния и обеспечения финансовой устойчивости в дальнейшем.

«В чистом виде» основные методы оценки финансового состояния предприятия применяются достаточно редко. Чтобы получить точные результаты, применяют набор из нескольких моделей – из-за того, что у каждого отдельного базового метода есть свои недостатки и ограничения, которые уравниваются при применении в комплексе. Такие комплексные модели дополняют друг друга и дают больший эффект.

В-основном, финансовый анализ в организациях определяют как метод оценки и прогнозирования финансового состояния, основываясь на его бухгалтерскую отчетность. Целью же финансового анализа считают определение наиболее эффективных путей повышения прибыльности, а основными задачами – анализ доходности и рисков компании.

Традиционный финансовый анализ проводится в несколько этапов, и начинается процесс от сбора информации, её обработки. Начальный этап состоит из построения табличных форм с полученными данными для проведения анализа. После чего проводятся расчеты статей финансовых отчетов. С использованием необходимых формул рассчитываются коэффициенты, такие как финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность, ликвидность. Данные, полученные после расчетов, сравнивают с нормативом – следующий этап. Далее полученные ранее коэффициенты оцениваются в динамике, т. е. уменьшение, увеличение и, соответственно, ухудшения или улучшения. Заключительный этап – это подготовка выводов и заключений по финансовым показателям, по общему состоянию предприятия.

Главная задача финансового анализа – оценка финансового состояния и поиск способа повышения эффективности функционирования предприятия с помощью выверенной финансовой политики. Финансовое состояние предприятия – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т. е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и партнерами по бизнесу [20, с. 114].

База финансового анализа строится из данных стандартной бухгалтерской отчетности предприятий, и, естественно, все перечисленные программы позволяют вводить ее вручную. Однако для многих пользователей (особенно тех, у кого финансовый анализ поставлен «на поток») очень важной характеристикой является возможность импорта данных из бухгалтерских программ.

Назовем основные методы, используемые при анализе. Выделяют шесть наименований методов:

- 1) горизонтальный (его еще называют временным – ударение на последний слог) анализ – при котором каждую позицию сравнивают с аналогичной позицией прошлых периодов (отчетного периода – год, квартал, месяц и т. д.);
- 2) вертикальный (его еще называют структурным) анализ – при этом методе определяется структура (разделяется на составляющие) по всем итоговым показателям и выявляется, насколько каждый финансовый показатель влияет на весь итоговый результат;
- 3) трендовый анализ (в некоторых источниках он называется горизонтальным, по сути это верно) – при этом методе строится тренд (т. е. уловная линия, соединяющая точки (показатели) во времени). Другими словами, каждый показатель сравнивается с показателями, полученными ранее, получают картину в динамике. С помощью тренда можно прогнозировать ситуацию «на будущее». (метод очень схож с горизонтальным методом);
- 4) анализ финансовых коэффициентов (относительных показателей, также его еще называют R-анализ) – при этом методе у сравниваемых показателей находят размеры относительных и абсолютных отклонений;
- 5) сравнительный (или пространственный) анализ – при этом методе каждый показатель сравнивают с такими же показателями у конкурентов; между структурными подразделениями; фактические показатели с плановыми;

б) факторный анализ (в некоторых источниках его называют интегральным, что ярче отражает его суть) – при этом методе анализируются отдельные факторы (причины) на результат с помощью математических (интегральных) приемов. При этом, результат можно разложить на составляющие показатели для дальнейшей интерпретации (анализа), а можно собрать несколько показателей в один (синтез) Трехфакторная модель Дюпона, SWOT, портфельный анализ, объектно-ориентированная система – это примеры методов интегрального анализа [26, с. 45].

На современном этапе развития экономики, каждая организация, чтобы обеспечить непрерывный процесс социально-экономического развития, должна стремиться к рациональному использованию своих ресурсов. А именно, стремиться к повышению финансового состояния, улучшению качества продукции и удовлетворению социальных потребностей своих сотрудников и, конечно, населения той территории, где она находится и развивается. Способность организаций к решению этих задач можно исследовать с помощью методов анализа и оценки. Вместе с тем социально-экономическое развитие предприятий является достаточно сложным процессом, поскольку призвано отображать и уровень достижения целей, интересов, и роль предприятия в достижении целей социально-экономической системы более масштабного уровня (района, города, региона).

## **1.2 Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

Социально-экономическое развитие предприятия можно представить как совокупность количественных и качественных изменений, которые обеспечивают переход предприятия на более высокий социально-экономический уровень. Показатели, предложенные различными авторами [27, с. 53] для оценки социально-экономического развития предприятий, нельзя считать совершенными, поскольку они, в основном, очерчивают какую-то определенную сферу его деятельности. Опыт ведения хозяйственной деятельности отечественных предприятий показывает, что экономическим показателям деятельности (объемам реализации продукции, прибыли, рентабельности и тому подобным), уделяется наибольшее внимание.

Анализ и оценка это два неделимых понятиями, и связаны между собой, так как оценка является производной от анализа. Именно с помощью анализа мы можем выявить закономерность и вообще смысл социально-экономического развития, а оценка нужна для того, чтобы правильно разъяснить полученные с помощью анализа результаты и сделать соответствующие выводы. Система показателей оценки социально-экономического развития предприятий позволит показать, на каком уровне осуществления социальных и хозяйственных мероприятий находится предприятие, чтобы достичь целей своего развития, так как управлять можно тем, что измеряемо.

Обобщенная схема процесса анализа и оценки уровня социально-экономического развития предприятий приведена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Обобщенная схема анализа и оценки уровня социально-экономического развития предприятий

Как видим, анализ и оценка уровня социально-экономического развития предприятия включает пять этапов. На первом этапе определяется целесообразность проведения предполагаемой оценки, отсеивается все излишнее, и формулируются целевые установки. На втором этапе осуществляется сбор и подготовка исходных данных, которые выбираются из большого потока информации для обеспечения достоверной оценки уровня социально-экономического развития предприятия [12, с. 108].

На третьем этапе обозначаются показатели, которые будут использоваться для достижения целей. А на четвертом – происходит сам процесс оценки уровня социально-экономического развития предприятия. Последний этап характеризуется подготовкой выводов и предложений для решения поставленных задач и проблем.

Система показателей для оценки уровня социально-экономического развития предприятий (представлена ниже), состоит из двух групп: экономических и социальных. Это распределение определено тем, что, в отличие от оценки экономического, социальное развитие связано с существенными трудностями, которые предопределяют сложность социальных процессов, поскольку их результаты проявляются, в основном, в долгосрочном периоде и они зависят от

многих факторов. Кроме того, система этих показателей является максимально приближенной к отчетности системы «Глобальная инициатива».

Глобальная инициатива (GRI) – международная организация, целью деятельности которой является разработка и внедрение системы отчетности в условиях устойчивого развития. Система отчетности GRI выступает для организаций примером того, как следует раскрывать информацию о результатах обеспечения устойчивого развития. Эта система может быть применена организациями любого размера, типа и местонахождения. Она постоянно совершенствуется и расширяется в меру накопления опыта в отчетности, изменения потребностей организаций, состава отчетов. Система отчетности GRI включает показатели результативности по экономическому, экологическому и социальному направлениям деятельности предприятий [22, с. 115].

Предложенная система показателей оценки уровня социально-экономического развития, приведенная в таблице 1, построена с учетом отчетности GRI. Экономические показатели сгруппированы следующим образом: показатели результативности, инновационно-инвестиционного развития и деловой активности предприятия. Анализ результатов деятельности предприятия даст возможность не только оценить текущее финансово-экономическое состояние, но и разработать эффективные управленческие решения.

Таблица 1 – Система оценки уровня социально-экономического развития

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ
1. Показатели результативности деятельности	1. Показатели организации труда
1.1. Чистый доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)	1.1. Численность работников
1.2. Чистая прибыль (убыток)	12. Коэффициент текучести кадров
13. Выплаты поставщикам капитала	1.3. Средняя заработная плата работника
1.4. Финансовая независимость	1.4. Охват сотрудников коллективным договором
1.5. Производительность труда	2. Показатели охраны труда
1.6. Рентабельность совокупного капитала	2.1. Уровень травматизма на производстве
1.7. Рентабельность собственного капитала	2.2. Уровень профессиональных заболеваний
1.8. Рентабельность реализованной продукции	2.3. Уровень расходов на охрану труда
1.9. Чистая рентабельность производства	3. Показатели образования работников
1.10. Обеспечение качества продукции	3.1. Подготовка кадров
2. Показатели инновационно-инвестиционного развития	3.2. Повышение квалификации работников
2.1. Освоение новых видов продукции	3.3. Уровень расходов на образование
2.2. Внедрение новых технологических процессов	4. Экологические показатели
2.3. Инвестиции в основной капитал	4.1. Объем отходов
2.4. Инвестиции в общество	4.2. Доля сырья, используемого вторично
2.5. Инвестиции в объекты охраны окружающей среды	4.3. Объемы повторно используемой воды
3. Показатели деловой активности предприятия	5. Показатели взаимодействия предприятия с общественностью

### Окончание таблицы 1

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ
3.1. Коэффициент оборачиваемости активов	5.1. Взаимодействие с органами власти относительно социально-экономического развития территории
3.2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5.2. Взаимодействие с некоммерческими организациями относительно решения общественно значимых вопросов
3.3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5.3. Участие в формировании государственной политики
3.4. Коэффициент оборачиваемости запасов	
3.5. Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача)	

Следует отдельно остановиться на показателях инновационно-инвестиционного развития, так как стабильность функционирования и развития предприятия, повышение конкурентоспособности продукции в значительной степени зависят от его инвестиционной и инновационной политики. Использование показателей оборачиваемости в оценке деловой активности позволяет определить финансовое состояние предприятия, поскольку скорость оборота непосредственно влияет на его платежеспособность, а, следовательно, и на социально-экономическое развитие.

Социальные показатели сгруппированы по принципам: организация и охрана труда, образование работников, экологические показатели, взаимодействие предприятия с общественностью. Показатели организации труда характеризуют численность работников предприятия, их текучесть и расходы на организацию труда. Уровень оплаты труда влияет на благосостояние и заинтересованность работников и членов их семей, общества и бизнеса. Показатели охраны труда отображают уровень внедрения мероприятий, направленных на сохранение здоровья и работоспособности человека в процессе трудовой деятельности. Показатели образования свидетельствуют о поддержке профессионального развития работников, так как это повышает качество рабочей силы, а, следовательно, и производительность труда [27, с. 105].

Поскольку любая производственная деятельность в той или иной степени оказывает влияние на внешнюю среду, то необходимо проанализировать и экологические показатели. Снижение вредных выбросов и отходов, вторичное использование материалов являются мероприятиями, уменьшающими негативное влияние деятельности предприятия на внешнюю среду, что обеспечивает повышение конкурентоспособности и позитивное, лояльное отношение общества к предприятию.

Показатели взаимодействия предприятия с общественностью характеризуются составляющей «социальная ответственность». Это связано с тем, что каждое предприятие осуществляет влияние на общество в рамках территории, на которой оно развивает свою деятельность. Именно предприятие создает рабочие места, производит товары и услуги для населения, платит налоги. Влияние становится

более существенным, если предприятие принимает участие в общественной жизни за счет программ поддержки общества по разным направлениям [34, с. 405].

Предложенная система позволяет проанализировать основные направления социально-экономического развития предприятия. Более того, данная система является максимально приближенной к системе «Глобальной инициативы» по отчетности, которая фактически является стандартом. Дальнейшие исследования будут направлены на изучение возможностей использования предложенной уже системы показателей социально-экономического развития предприятий в динамике.

Самые точные и доступные для применения сегодня – это многофакторные модели оценки, как правило, включающие в себя пять-семь финансовых показателей [10, с. 96]. Именно эти модели стали наиболее широко применяться в практике российского анализа показателей экономического развития. Помимо этого, проводимые российскими экспертами оценки показали достаточно высокий уровень среднестатистической точности прогнозирования финансовой несостоятельности, а также банкротства (рисунок 2) [25, с. 236; 30, с. 58].



Рисунок 2 – Вероятность наступления финансовой несостоятельности на основе исследования зарубежных и отечественных моделей на российской выборке [16, с. 239; 37, с. 86]

В практике иностранных финансовых предприятий, для оценивания финансового состояния, как правило, применяют так называемый «Z-счет» Э. Алтмана, который является пятифакторной моделью, построенной по сведениям успешно действующих и обанкротившихся промышленных организаций США. Выступает как алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства субъекта хозяйствования, основой которого является комплексный учет важнейших показателей, которые позволяют диагностировать кризисное положение предприятия. По результатам обследования организаций-банкротов Э. Алтманом определены коэффициенты значимости тех или иных факторов в



интегральной оценке рисков банкротства. Его модель выглядит таким образом [8, с. 11]

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + X_5, \quad (1)$$

где  $Z$  – интегральный показатель степени угрозы несостоятельности (« $Z$ -счет Альтмана»);

$X_1$  – соотношение оборотных активов (капитала рабочего) на сумму всех активов субъекта хозяйствования;

$X_2$  – рентабельность капитала;

$X_3$  – доходность активов;

$X_4$  – соотношение собственного, а также заемного капитала;

$X_5$  – степень оборачиваемости активов (в числе оборотов).

Оценка уровня риска банкротства субъекта хозяйствования в модели Альтмана проводится по шкале, которую представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Риск банкротства по модели Альтмана для АО [16, с. 239]

Z-счет	Риск банкротства в течение ближайшего года (с вероятностью 95 %)
1,80 и ниже	Очень высокий
1,81 до 2,7	Высокий
2,8 до 2,9	Возможный
2,99 и выше	Маловероятный

Для предприятий сферы производства (акции которых на бирже не котируются) применяют пятифакторную  $Z$ -модель Альтмана

$$Z = 0,717 \cdot X_1 + 0,847 \cdot X_2 + 3,107 \cdot X_3 + 0,420 \cdot X_4 + 0,998 \cdot X_5, \quad (2)$$

где  $Z$  – интегральный показатель риска банкротства (« $Z$ -счет Альтмана»);

$X_1$  – соотношение оборотных активов (капитала рабочего) на сумму всех активов субъекта хозяйствования;

$X_2$  – капитал резервный + прибыль нераспределенная / Активы;

$X_3$  – доходность активов;

$X_4$  – соотношение собственного капитала (в балансовой оценке) на заемный капитал;

$X_5$  – уровень оборачиваемости активов (в числе оборотов).

Уровень риска банкротства для предприятий сферы производства (не ОАО), указан в таблице 3.

Таблица 3 – Уровень риска банкротства по модели Альтмана для предприятий сферы производства (не ОАО) [16, с. 239; 32, с. 86]

Z-счет	Риск банкротства
Ниже 1,23	Высокий
1,23 до 2,9	Зона неведения
Больше 2,9	Низкий

Рассматриваемая модель не дает возможность получения достаточно объективного результата. Это вызвано различиями в учете некоторых показателей, воздействием инфляции на их образование, несоответствием

рыночной и балансовой стоимости определенных активов и иными объективными причинами, определяющими необходимость корректировать коэффициенты значимости показателей, которые приведены в модели Альтмана, а также учесть некоторые другие показатели оценки кризисного развития субъекта хозяйствования [8, с. 11].

Кроме данной формулы, используются и иные методы анализа финансового положения, а также рейтинговой оценки субъектов хозяйствования. Известным финансовым аналитиком Уильямом Бивером предложена своя система показателей для оценки финансового состояния субъекта хозяйствования в целях диагностики банкротства, включающей в индикаторы, приведенные в таблице 4.

Таблица 4 – Система показателей У. Бивера [16, с. 239; 37, с. 12]

Показатели	Нормативы		
	Первая группа, благополучные субъекты хозяйствования	Вторая группа, за пять лет до банкротства	Третья группа, за один год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,4–0,45	0,17	(0,15)
Коэффициент текущей ликвидности	2-3,2	1-2	<=1
Рентабельность активов	6-8	4	(22)
Коэффициент финансовой зависимости	<=37	37–50	50–80
Доля СОС в активах	0,3–0,4	<=0,3	~0,06

Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыковым предложено использование метода рейтинговой оценки финансового состояния субъектов хозяйствования. Рейтинговое число имеет следующий вид [32]

$$R = 2 \cdot K_1 + 0,1 \cdot K_2 + 0,08 \cdot K_3 + 0,45 \cdot K_4 + K_5, \quad (3)$$

где  $k_1$  – обеспеченность собственными средствами;

$k_2$  – текущая ликвидность ( $k_2 \geq 2$ );

$k_3$  – коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала, описывающий объемы реализованной продукции, которая приходится на 1 рубль средств, вложенных в работу субъекта хозяйствования ( $k_3 \geq 3$ );

$k_4$  – коэффициент менеджмента, его характеризует отношение прибыли от продаж к выручке от продаж;

$k_5$  – коэффициент рентабельности собственного капитала – соотношение валовой прибыли на собственный капитал ( $k_5 \geq 0,2$ ).

Если значения финансовых коэффициентов полностью соответствуют минимальным нормативам, то рейтинговое число составит 1, иными словами – субъект хозяйствования обладает удовлетворительным финансовым состоянием экономики. Финансовое состояние субъектов хозяйствования, имеющих рейтинговое число  $< 1$ , считается неудовлетворительным [29, с. 98].

Несостоятельные риски прогнозируются на методике, как оценивается платежеспособность хозяйствующего субъекта по состоянию удовлетворительности структуры баланса с помощью показателей, приведенных в таблице 5.

Таблица 5 – Оценка платежеспособности, а также устойчивости финансового положения предприятия по показателям состоянию удовлетворительности структуры баланса [29, с. 98]

Показатели	Расчеты	Нормативы
Ктл	ОА / КО	$\geq 2$
КОСС	СОС / ОА	$\geq 0,1$
Квосст	$\text{Квосст} = (\text{Ктл.п.} + (\text{Ктл.п.} - \text{Ктлн.п.}) * 6/Т) / 2$	$> 1$
К утрат	$\text{К утрат} = (\text{К1ф} + 6/Т (\text{К1ф} - \text{К1н})) / \text{К1норм}$	$> 1$

Если норма коэффициента текущей ликвидности превышена, проводится расчет коэффициента восстановления платежеспособности. Если он ниже 1, то это означает, что у предприятия, если оставить темпы изменения ликвидности на прежнем уровне, не будет реальной возможности восстановления своей платежеспособности на протяжении следующих шести месяцев.

Если текущий уровень платежеспособности соответствует норме, то проводится расчет коэффициента утраты платежеспособности, который позволяет показать риск потери платежеспособности организации в ближайшие три месяца. В случае, когда коэффициент утраты платежеспособности ниже 1, речь идет о ситуации, в которой у предприятия есть реальная угроза потери платежеспособности – это критическое значение. Иными словами, при сложившейся динамике коэффициента текущей ликвидности спустя три месяца его значение может стать меньше 2, получив неудовлетворительный характер.

В банковской сфере устойчивость предпринимательской деятельности клиентов оценивают в рамках анализа кредитоспособности, основой которого является комплексная система показателей. Проведем рассмотрение одной из методик оценки кредитоспособности юридического лица [25], основой которой является оценка показателей ликвидности, структуры капитала, а также рентабельности активов, представленных в таблице 6 [25].

Таблица 6 – Показатели для анализа кредитоспособности предприятия

К <sub>i</sub>	Показатели	Интервалы первой категории	Интервалы второй категории	Интервалы третьей категории	Значимости
К1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,15–0,2	$\leq 0,15$	0,11
К2	Коэффициент платежеспособности	$\geq 0,8$	0,5–0,8	$\leq 0,5$	0,05
К3	Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1–2	$\leq 1$	0,42
К4	Коэффициент структуры капитала $\text{СК}/\text{ЗК} = \text{СК}/(\text{ДО} + \text{КО})$	$\geq 1$	0,7–1	$\leq 0,7$	0,21
К5	$\text{Ra} = \text{Прибыль до н/о и \%}/\text{А}$	$\geq 0,15$	$\leq 0,15$	$< 0$	0,21

Расчет итогового значения уровня кредитоспособности заемщика (Б) проводится при помощи следующей формулы:

$$Б = K1 \cdot 31 + K2 \cdot 32 + K3 \cdot 33 + K4 \cdot 34 + K5 \cdot 35, \quad (4)$$

где K1–K5 – категории, присвоенные соответствующим коэффициентам;

31–35 – уровни значимости соответствующих коэффициентов в методике.

В зависимости от балла определяют кредитоспособность заемщика:

Б = 1–1,05 – заемщики первоклассные;

1,05 <= Б <= 2,42 – заемщики второклассные;

Б >= 2,42 – заемщики третьеклассные.

Включение оценки кредитоспособности в систему показателей систематически осуществляемого в организации анализа, обеспечивает отслеживание предприятием возможностей получения заемных средств, оценки привлекательности бизнеса для потенциальных инвесторов.

Таким образом, в экономике разрабатываются различные методики диагностики финансового состояния предприятия. Показатели и период времени оценки различаются в различных моделях и методах оценки и зависят от наличия качественной статистической базы. Конкретный набор показателей и коэффициентов, чтобы провести диагностику для конкретно выбранного предприятия, должен выбираться в зависимости от целей анализа и особенностей деятельности того предприятия. Систематическая диагностика помогает выявлять неблагоприятные ситуации и разрабатывать соответствующие мероприятия по финансовому оздоровлению.

В настоящее время в практике оценки финансового состояния предприятий можно выделить несколько подходов [27]. Наиболее распространенным является подход, классифицирующий методы оценки по их типу. Ряд авторов акцентируют внимание только на качественных и количественных методах оценки финансового состояния [31]. При этом подход, который выделяет качественные, количественные и комбинированные методики прогнозирования, считается наиболее полным [27, с. 84; 24, с. 19].

Кроме количественных и качественных моделей оценивания финансового состояния есть комбинированные модели, лидирующее место среди которых занимают модели международных и российских рейтинговых агентств: Moody's, Fitch, Standard&Poor's, Эксперт РА, АК&М.

Классическая статистическая модель является взвешенной суммой показателей с весовыми коэффициентами, где итог – интегральный показатель, характеризующий состояние организации.

Рейтинговые модели являются эффективным средством финансовой оценки организации по показателям вероятности риска неплатежеспособности и банкротства, что подтверждается большинством исследований. Выделим два вида рейтинговых систем:

– первая система предполагает разделение предприятий на несколько групп, границы которых заблаговременно определены экспертами на основе

бухгалтерской отчетности (методики Донцовой, Никифоровой, Литвина, Графова, методика Сбербанка);

– вторая система предполагает сравнение финансовых коэффициентов с эталонным предприятием, у которого определены лучшие показатели из всей выборки рассматриваемых единиц (методики Куниной, Шеремета).

Построенные посредством множественного дискриминантного анализа MDA-модели оценки риска банкротства были разработаны такими зарубежными учеными как Альтман, Деакин, Эдмистер, Таффлер, Спрингейт, Бандиопадхоя, Сандин-Порпорато. Однако данные модели имеют ряд недостатков: выборка при построении модели, является статистически неоднородной; ряд моделей достоверны только для предприятий, котирующихся на фондовом рынке; использование различных стандартов бухгалтерского учета (в США стандарт GAAP, в Великобритании – UK GAAP), что приводит к искажению оценки; различные нормативы [30, с. 22].

Среди отечественных экономистов, разрабатывавших MDA-модели с учетом российской специфики необходимо выделить модели Сайфуллина-Кадыкова, Зайцевой, Беликова-Давыдовой (Иркутская Государственная экономическая академия), Мизинковского, Челышева. Однако и данные модели неоднозначны в применении к оценке финансового состояния: можно наблюдать противоречивость результатов по различным методикам; отсутствуют показатели в динамике за несколько лет; наблюдается низкая прогнозная точность для предприятий различных отраслей.

Наиболее известной методикой качественной оценки в зарубежной практике является метод Джона Аргенти [25]. Согласно данному методу исследование начинается с предположений, что:

– в организации идет процесс, ведущий к финансовой несостоятельности и банкротству;

– процесс этот для своего завершения требует нескольких лет;

– процесс может быть разделен на три стадии: недостатки, ошибки, симптомы, представленные на рисунке 3.

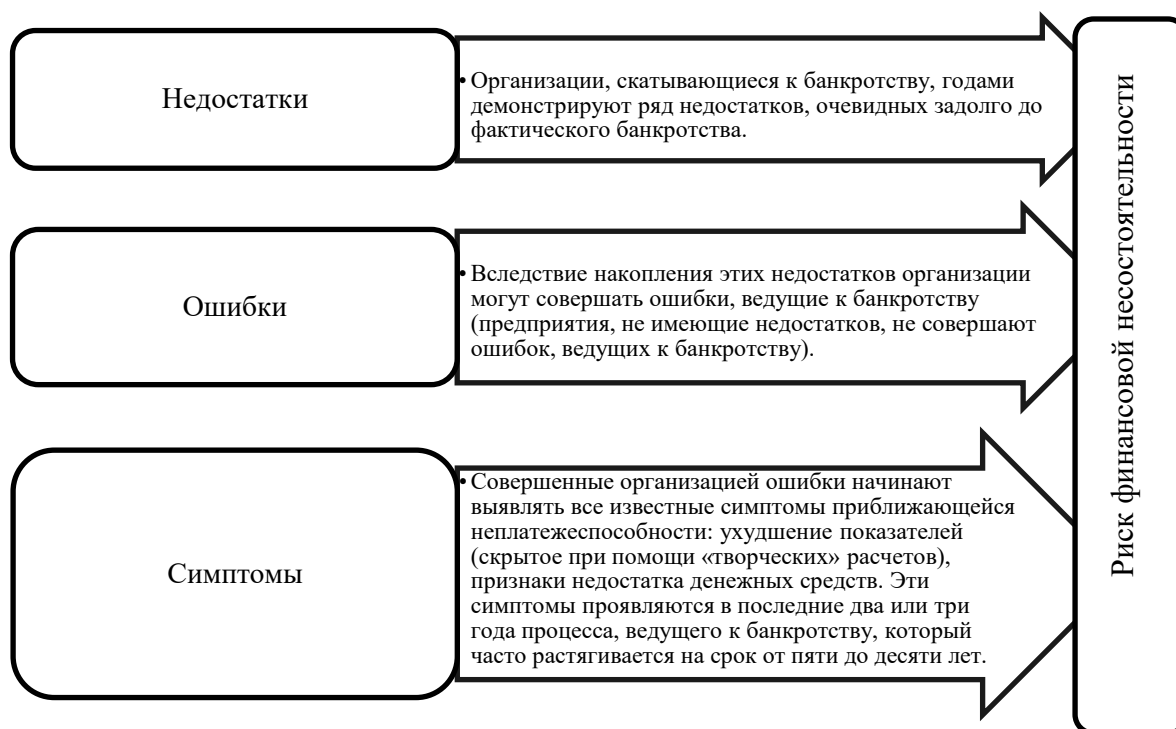


Рисунок 3 – Система показателей для оценки риска финансовой несостоятельности и банкротства по методике Джона Аргенти [25]

Основываясь на проведенный анализ существующих методов, можно выявить общие недостатки описанных моделей: использование устаревших данных; невозможность использования в российских условиях (не учитывают российские особенности экономики); отсутствие динамической интерпретации изменения финансового состояния; зависимость точности расчетов от исходной информации; не учитывается отраслевая специфика деятельности предприятий.

Основываясь на наличии вышеуказанных недостатков, эксперты сегодня активно говорят о необходимости разработки новой модели оценки финансового состояния предприятий на основе современных статистических данных, которая была бы легко интерпретируема и имела бы меньшее количество недостатков [16, с. 239; 27].

Сегодня при применении системы коэффициентов, а также моделей, платежеспособность рассматривается как начало и конец периода. Однако тут нужно прогнозировать изменение платежеспособности во времени, к определенному сроку, то есть определять, управлять финансовой стабильностью. Для этого нужно иметь индикаторы финансовой стабильности в виде зон финансовой стабильности.

Предложенная методика анализа финансового состояния предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием предприятия, оценки финансовой устойчивости в условиях рыночной экономики. Она включает общие элементы и для внешнего, и внутреннего анализа.

Необходимый, оптимальный перечень показателей, наиболее объективно отражающих сведения о финансовом состоянии, формируется каждым предприятием индивидуально.

Существуют несколько методик финансового анализа. То, какую именно методику возможно использовать, зависит от поставленной цели, от информационных факторов, от технического обеспечения.

Технико-экономические показатели (комплексное использование ресурсов) нужны при планировании и анализе организации производственных процессов, уровня использования техники, качества выпускаемой продукции, а также использования основных и оборотных фондов, трудовых ресурсов.

Основные технико-экономические показатели предприятия представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Технико-экономические показатели

Основные технико-экономические показатели предприятия	
1	Объём реализации продукции, шт.
2	Объём реализации продукции в стоимостном измерении, тыс. р.
3	Себестоимость единицы продукции, тыс. р., в том числе
3.1.	условно-постоянные расходы;
3.2.	условно-переменные расходы.
4	Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. р.
5	Среднегодовой остаток оборотных средств, тыс. р.
6	Среднесписочная численность ППП, в том числе:
6.1.	основные рабочие
6.2.	вспомогательные рабочие
6.3.	руководители
6.4.	специалисты
6.5.	служащие
6.6.	прочий персонал
7	Фонд оплаты труда персонала, тыс. р.
8	Амортизационные отчисления, тыс. р.
9	Стоимость ежегодно потребляемых в производстве сырья, материалов, топлива, энергии, тыс.р.
10	Выработка на одного работающего, рублей на человека в год
11	Выработка на одного рабочего – сдельщика, рублей на человека в год
12	Фондоотдача основных производственных фондов, руб./руб.
13	Фондоёмкость, руб./руб.
14	Рентабельность производств, %
15	Рентабельность продукции. %
16	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств
17	Период оборота оборотных средств, дней

К абсолютным показателям финансовой устойчивости относят показатели, раскрывающие источники формирования товарно-материальных запасов и обеспеченность ими производства.

Для характеристики источников формирования товарно-материальных запасов определяют три основных показателя: наличие собственного оборотного капитала, наличие собственных и долгосрочных заемных источников, общая величина основных источников. Рассмотрим подробнее каждый из показателей [43, с. 13].

1. Наличие собственного оборотного капитала. Этот показатель определяется как разница между собственным капиталом и долгосрочными активами. Он характеризует собственные оборотные средства. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования товарно-материальных запасов. Этот показатель определяется путем увеличения предыдущего показателя, т. е. собственного оборотного капитала, на сумму долгосрочных обязательств.

3. Общая величина основных источников формирования товарно-материальных запасов определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов.

Перечисленные три показателя в своей совокупности позволяют отнести предприятие к одному из четырех типов по своему финансовому состоянию.

Абсолютная устойчивость финансового положения. К таким предприятиям можно отнести те, у которых выполняется соотношение

Товарно – материальные запасы < собственные оборотные средства.

Выполнение данного условия говорит о том, что все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами. Такая ситуация встречается на практике крайне редко и не рассматривается, как идеальная, т. к. означает, что внешние источники средств используются не эффективно.

2. Нормальная устойчивость финансового положения. К таким предприятиям можно отнести те, у которых выполняется соотношение:

собственные оборотные средства и долгосрочные источники запасов < товарно – материальные запасы < источники формирования заемные.

В данной ситуации можно говорить об успешном функционировании предприятия, т. к. оно для покрытия своих запасов использует «нормальные» источники средств – собственные и привлеченные.

3. Неустойчивое финансовое положение. К таким предприятиям можно отнести те, у которых выполняется соотношение

Товарно – материальные запасы > Источники формирования запасов.

В данной ситуации наблюдается низкая платежеспособность предприятия, при этом оно привлекает дополнительные источники покрытия, скорее заемные.

4. Критическое финансовое положение. Это следующая стадия неустойчивого положения предприятия.

Товарно – материальные запасы > Источники формирования запасов.

Соотношения характерны для этой ситуации те же. Однако ситуация усугубляется имеющимися просроченными кредитами и займами. Кроме того,



предприятие имеет неоплаченные вовремя счета т. е. кредиторскую задолженность. Это говорит о большой вероятности банкротства предприятия. Для контрагентов это тревожная ситуация, т. к. всех активов предприятия, включая денежные средства, дебиторскую задолженность и краткосрочных ценных бумаг не достаточно, чтобы рассчитаться с кредиторами и банками.

Говоря о финансовой устойчивости предприятия, прежде всего, необходимо рассмотреть удельный вес собственного капитала в общей сумме всего капитала (итог баланса) – т. е. найти его так называемый коэффициент независимости. Этот коэффициент показывает, насколько предприятие не зависит от заемного капитала.

Как правило, эта зависимость должна колебаться в пределах 50 % (или 0,5). При этом уменьшение этой величины говорит об ухудшении финансовой независимости и увеличению зависимости от заемных средств. И наоборот, увеличение коэффициента независимости, а главное его значительное увеличение, может свидетельствовать о нерациональном использовании собственных средств предприятия. Например, когда предприятие полностью пользуется только собственными средствами, пренебрегая заемными. А это в некоторых случаях не является рациональным и мешает развитию предприятия [44, с. 8].

Далее необходимо найти коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Этот коэффициент делением привлеченного капитала на собственный.

Этот коэффициент указывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств. Нормальное значение этого коэффициента должно быть меньше единицы.

Коэффициент покрытия инвестиций характеризует долю собственных и долгосрочных заемных средств в общем (авансированном) капитале.

Нормальное значение коэффициента равно 0,9, критическим считается его снижение до 0,75.

Коэффициент обеспеченности текущих активов показывает, какая часть оборотных средств формируется за счёт собственного капитала, и равен отношению собственного оборотного капитала к текущим активам.

Коэффициент обеспеченности товарно-материальных запасов собственными оборотными средствами показывает, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств. Считается, что норма данного показателя должна быть не менее 0,5.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в свободной форме, позволяющей разносторонне маневрировать этими средствами. Обеспечение собственных текущих активов собственным капиталом является гарантией устойчивости финансового состояния при неустойчивых кредитных показателях. Высокие значения коэффициента маневренности говорят о положительной характеристике финансового состояния.

После анализа финансовой устойчивости проводится анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Для оценки ликвидности предприятия рассчитывают показатели абсолютной, критической и текущей ликвидности.

Коэффициент текущей платежеспособности

$$K_{тп} = \frac{П1+П2}{\frac{N}{T}}, \quad (5)$$

где  $K_{тп}$  – коэффициент текущей платежеспособности;

$П1$  – кредиторская задолженность;

$П2$  – краткосрочные заемные средства;

$N$  – выручка;

$T$  – число месяцев в рассматриваемом периоде.

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{ал} = \frac{A1}{П1+П2}, \quad (6)$$

где  $K_{ал}$  – коэффициент абсолютной ликвидности;

$A1$  – денежные средства, денежные эквиваленты.

Коэффициент критической ликвидности

$$K_{кл} = \frac{A1+A2}{П1+П2}, \quad (7)$$

где  $K_{кл}$  – коэффициент критической ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности

$$K_{тл} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2}, \quad (8)$$

где  $K_{тл}$  – коэффициент текущей ликвидности;

$A2$  – финансовые вложения, дебиторская задолженность и другие оборотные активы;

$A3$  – запасы.

Ликвидность баланса предприятия – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Платежеспособность обозначает возможность предприятия расплатиться с имеющимися долгами.

Финансовое состояние малого предприятия характеризуют и финансовые результаты деятельности. Для определения соответствующих показателей используют отчет о финансовых результатах, находя рентабельность предприятия, которая иллюстрирует количество прибыли приходящейся на единицу произведенных затрат.

Рассмотрим некоторые показатели рентабельности нашего предприятия.

Рентабельность обычной деятельности

$$K_{роб} = \frac{\text{Выручка} - \text{расходы по обычной деятельности}}{\text{Расходы по обычной деятельности}}, \quad (9)$$

где  $K_{роб}$  – Рентабельность обычной деятельности.

Рентабельность всей деятельности малого предприятия

$$Kpo = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Расходы по обычной деятельности} + \text{Прочие расходы}}, \quad (10)$$

где Kpo – Рентабельность общая.

Предельная рентабельность

$$Krp = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Расходы по обычной деятельности}}, \quad (11)$$

где Krp – предельная рентабельность.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает сколько раз за период (за год) собственно, оборачивается эта задолженность. Соответственно, высокий коэффициент говорит о том, что предприятие быстро рассчитывается со своими поставщиками. Если наблюдается низкое значение коэффициента (или его снижение), то это может означать либо наличие (возникновение) проблем с оплатой счетов, либо намеренное использование предприятием кредиторской задолженности как источник получения финансовых ресурсов. Во втором случае, нормальной такая ситуация может считаться только, если в договорах с поставщиками предусмотрены более выгодный отложенный график платежей и расчетов за поставленные материалы. Для более полной картины коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности необходимо рассматривать совместно с коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности. При этом учитывать, что неблагоприятная ситуация для предприятия складывается в том случае, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно выше соответствующего коэффициента дебиторской задолженности [51, с. 147].

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, так же как и кредиторской, покажет количество раз оборачиваемости дебиторской задолженности в год. Чем выше этот коэффициент, тем быстрее покупатели рассчитываются с предприятием. При снижении этого коэффициента можно говорить о том, что существуют проблемы по взысканию долгов с покупателей, либо предприятие намеренно заключает договоры с рассрочкой платежей, чтобы привлечь или удержать своих покупателей.

Задолженность предприятия может быть перед своими поставщиками, сотрудниками и прочими кредиторами. Деньги могут выдаваться под отчет, тогда сотрудники будут должны предприятию. Или покупатели не торопятся рассчитываться за полученные товары (услуги, выполненные работы). А возможно, контрагенты не рассчитываются сразу согласно подписанному договору с предприятием. Таким образом, на предприятии формируется кредиторская и дебиторская задолженность.

Коэффициент, показывающий, каково соотношение между суммами задолженности дебиторов и обязательствами перед кредиторами рассчитывается следующим образом: сумма всей имеющейся у данного хозяйствующего субъекта дебиторской задолженности делится на сумму всех имеющихся обязательств перед кредиторами.

Этот показатель означает, какая сумма дебиторской задолженности приходится на один рубль обязательств перед кредиторами.

Оптимальным считается показатель, равный единице, что означает равенство между задолженностью дебиторов хозяйствующему субъекту и обязательствами перед кредиторами.

Получение коэффициента менее единицы означает превышение кредиторской задолженности над дебиторской. Если коэффициент, учитывающий соотношение данных видов задолженности, получается более единицы, то это свидетельствует о превышении дебиторской задолженности над обязательствами перед кредиторами [39, с. 210].

Отклонения в ту или иную сторону от оптимального показателя соотношения могут создавать угрозу для финансового положения предприятия:

– в случае получения коэффициента более единицы, свидетельствующего о том, что на предприятии на конкретную дату сумма дебиторской задолженности больше, чем сумма кредиторской задолженности, означает то, что происходит отвлечение денежных средств из оборота предприятия. Это влечет за собой риск необходимости привлечения кредитов и займов при нехватке средств для обеспечения деятельности хозяйствующего субъекта. Кредиты банков или займы могут быть дорогостоящими, что отрицательно может повлиять на финансовое состояние предприятия;

– в случае получения коэффициента менее единицы, свидетельствующего о том, что на предприятии на конкретную дату сумма кредиторской задолженности больше, чем сумма дебиторской задолженности, создает угрозу финансовому положению предприятия за счет вероятности невозможности погашения своих обязательств ввиду отсутствия средств.

## **Выводы по разделу 1**

Анализируя полученные данные можно сделать соответствующие выводы.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия это основной инструмент для установления связи между учетом и принятием управленческих решений. При проведении анализа, вся информация о деятельности предприятия проходит аналитическую обработку.

При этом происходит оценивание хозяйственной деятельности предприятия: находят факторы, которые повлияли на успешную или провальную деятельность предприятия. Эти факторы помогают планировать и прогнозировать хозяйственную деятельность предприятия в будущем. При этом используются не только стоимостные выражения, но еще и другие различные единицы измерения.

Анализ различных предприятий проводится по схожим методикам и одинаковым формулам, но целенаправленность, глубина и акцентируемое внимание на каждом предприятии свое, в зависимости от конкретной ситуации, сложившейся на предприятии. Наиболее целесообразными являются экспресс-анализ и углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает:

- анализ результатов прибыли предприятия;
- анализ коэффициентов рентабельности;
- анализ безубыточности;
- анализ деловой активности.

Алгоритм традиционного финансового анализа включает следующие этапы.

1. Сбор информации.
2. Обработку информации, построение таблиц для анализа и сбор отчетности.
3. Расчет показателей изменения статей финансовых отчетов.
4. Расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности или промежуточным финансовым агрегатам (финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность).
5. Сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми).
6. Анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения).
7. Подготовку заключения о финансовом состоянии компании на основе интерпретации обработанных данных.

Главная задача финансового анализа – оценка финансового состояния и поиск способа повышения эффективности функционирования предприятия с помощью выверенной финансовой политики. Финансовое состояние предприятия – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т. е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и партнерами по бизнесу.

В оперативной внутренней деятельности предприятия финансовый анализ используется:

- для оценки финансового состояния компании;
- для установления ограничений при формировании планов и бюджетов;
- оценки прогнозируемых и достигнутых результатов деятельности.

Финансовый анализ используется при построении бюджетов, для выявления причин отклонений фактических показателей от плановых и коррекции планов, а также при расчете отдельных проектов.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «БИРСКАЯ МЕЖРАЙОННАЯ ДЕЗИНФЕКЦИОННАЯ СТАНЦИЯ».

### 2.1 Анализ финансового состояния ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция».

ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» ИНН 0257008989 ОГРН 1100257000084 зарегистрировано 17.02.2010 по юридическому адресу: 452455, республика Башкортостан, Бирский район, город Бирск, улица Калинина, дом 18.

Руководителем является управляющий – индивидуальный предприниматель Каюмова Рамиля Тимергаяновна (ИНН 023700002562).

Основной вид деятельности – Дезинфекция, дезинсекция, дератизация зданий, промышленного оборудования, также указаны 52 дополнительных вида.

ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» является прямым работодателем и не использует временных наемных сотрудников и аутсорсинговый персонал. Приоритетом компании является отбор и прием на работу только квалифицированных и опытных специалистов.

ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» вкладывает большое количество сил и средств на повышение квалификации сотрудников. В компании проводится регулярное обучение и тестирование по вопросам безопасности и повышения профессиональных навыков.

Анализ основных экономических показателей представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ основных экономических показателей деятельности ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение (+,-)		Темп роста, %		
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2019 г. к 2017 г.	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.
1. Выручка от продажи товаров, тыс. руб.	106 163	145 315	205 054	39 152	59 739	193,15	136,88	141,11
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	140 317	104 700	79 089	-35 617	-25 611	56,36	74,62	75,54
3. Среднесписочная численность работников, чел.	26	25	28	-1	3	107,69	96,15	112,00
4. Производительность труда 1 работника, тыс. руб.	4083,19	5812,6	7323,35	1729,41	1510,75	179,35	142,35	125,99
5. Фонд оплаты труда работников, тыс. руб.	10 296	10 350	12 096	54	1746	117,48	100,52	116,87
6. Среднегодовая заработная плата 1 работающего, тыс. руб.	396	414	432	18	18	109,09	104,55	104,35

Окончание таблицы 8

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение (+,-)		Темп роста, %		
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2019 г. к 2017 г.	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.
7.Среднегодовая стоимость ОФ, тыс. руб.	3318	2258	2277	-1060	19	68,63	68,05	100,84
8. Фондоотдача, руб.	32,00	64,36	90,05	32,36	25,69	281,41	201,13	139,92
9.Фондовооруженность труда 1 работающего, руб.	127,61	90,32	81,32	-37,29	-9	63,73	70,78	90,04
0.Прибыль от продажи товаров, тыс. руб.	2217	6086	18 103	3869	12018	816,55	274,52	297,45
11. Рентабельность основной деятельности, %	19,29	38,79	81,85	19,5	43,06	424,31	201,09	211,01

Таким образом, выручка от продаж увеличилась за исследуемый период на 93,15 %, себестоимость продаж снизилась с 140 317 тысяч рублей в 2017 году до 79 089 тысяч рублей в 2019 году. Это благоприятный для предприятия фактор.

В приведенной ниже таблице 9 обобщены основные финансовые результаты деятельности ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» за весь анализируемый период.

Таблица 9 – Анализ финансовых результатов ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция»

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	тыс. руб. (гр.4 – гр.2)	± % (((4-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	106 163	145 315	205 054	+98 891	+93,2	152 177
2. Расходы по обычным видам деятельности	103 946	139 230	186 950	+83 004	+79,9	143 375
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	2217	6085	18 104	+15 887	+8,2 раза	8802
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	612	5604	-598	-1210	↓	1873
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	2829	11 689	17 506	+14 677	+6,2 раза	10 675
6. Проценты к уплате	596	267	533	-63	-10,6	465
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-692	-2 927	-4457	-3765	↓	-2692
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	1541	8495	12 516	+10 975	+8,1 раза	7517

За 2019 год годовая выручка составила 205 054 тыс. руб., вместе с тем, за период с 01.01.2017 по 31.12.2017 годовая выручка равнялась 106 163 тыс. руб. (т. е. произошло изменение +98 891 тыс. руб.).

Прибыль от продаж за 2019 год равнялась 18 104 тыс. руб. За 3 года отмечен очень сильный рост финансового результата от продаж – в 8,2 раза.

Если обратить внимание на строку 2220 формы №2, то отметим, что субъект хозяйствования учитывал управленческие (общехозяйственные) расходы в качестве условно-постоянных, с их отнесением по итогам отчетного периода на проданные товары (услуги, работы).

Таблица 10 – Анализ рентабельности ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция»

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	коп., (гр.4 – гр.2)	± % ((4-2) : 2)
1	2	3	4	5	6
1. Рентабельности продаж (сумма прибыли от продажи в 1 рубле выручки). Нормальный показатель для указанной отрасли: 4% и выше.	2,1	4,2	8,8	+6,7	+4,2 раза
2. Рентабельности продаж по ЕВІТ (то есть прибыли от продажи до оплаты налоговых платежей и % в 1 руб. выручки).	2,7	8	8,5	+5,8	+3,2 раза
3. Рентабельности продаж по прибыли чистой (сумма чистой прибыли в 1 руб. выручки). Нормальный показатель: 3% и выше.	1,5	5,8	6,1	+4,6	+4,2 раза

Все три показателя рентабельности за 2019 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

За 2019 год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 8,8 копеек с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2017 (+6,7 коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составила 8,5 %. То есть в каждом рубле выручки ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» содержалось 8,5 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

В таблице 11 дана стандартная группировка активов и пассивов, используемая при оценке ликвидности баланса.



Таблица 11 – Анализ ликвидности баланса

Актив	2019	2018	2017	Пассив	2019	2018	2017	Платежный излишек или недостаток		
								2019	2018	2017
A1	893	613	603	П1	4996	5433	4213	-4103	-4820	-3610
A2	2895	2347	1495	П2	40 689	37 447	27 280	-37 794	-35 100	-25 785
A3	36 480	38 225	26 565	П3	427	431	428	36 053	37 794	26 137
A4	6934	6754	6843	П4	1090	4628	3585	5844	2126	3258
Баланс	47 202	47 939	35 506	Баланс	47 202	47 939	35 506			

Из приведенных данных следует, что нормативные соотношения  $A1 > П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A4 < П4$  не выполняются в течение всего анализируемого периода; это означает, что баланс организации хронически неликвиден.

Общий показатель ликвидности предприятия находится за периоды 2018-2019 гг. примерно на одном уровне и составляет 1,32.

Несмотря на то, что за исследуемый период коэффициент абсолютной ликвидности примерно на одном уровне, его значение ниже оптимального ( $K_{А.Л} \geq 0,2...0,5$ ). Это говорит о том, что предприятие может погасить значительную часть краткосрочной задолженности в ближайшее время.

Расчеты показали, что значение коэффициента ликвидности увеличивается за анализируемый период и остается выше оптимального ( $K_{К.Л} \geq 1$ ), т. е. предприятие имеет прогнозируемые финансовые возможности для покрытия краткосрочных обязательств.

Проведем оценку финансовой устойчивости предприятия (таблица 12).

Таблица 12 – Анализ коэффициентов ликвидности

Финансовые коэффициенты	Ограничения	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего периода	Изменения за период
Общий показатель ликвидности		1,32	1,31	0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2...0,5$	0,02	0,01	0,01
Критический коэффициент ликвидности	$\geq 1$	1,12	1	0,12
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	0,88	0,96	-0,08

В нашем случае и коэффициент текущей ликвидности не удовлетворяет нормативным значениям, это показывает неудовлетворительную сторону баланса, говорит о неплатежеспособности предприятия. Поэтому необходимо установить, сможет ли предприятие восстановить свою платежеспособность в ближайшие шесть месяцев. Для этого рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности за период 6 месяцев.

Полученные результаты заносятся в таблицу 13.

Таблица 13 – Оценка структуры баланса

Показатели	2018	2019	Норма коэффициента
Коэффициент текущей ликвидности	0,88	0,96	[1,5; 1,8]
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,05	-0,14	$\geq 0,1$
Коэффициент восстановления платежеспособности	-	0,42	$\geq 1$

Коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного значения. Коэффициент восстановления ниже 1.

Это показывает, что структура баланса по указанным показателям может быть признана неудовлетворительной, предприятие не может восстановить платежеспособность.

Анализ финансовой устойчивости предприятия приведен в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ финансовой устойчивости

Показатели	Усл. обозн.	К 31.12.2019	К 31.12.2018	К 31.12.2017	Изменения за период	
					2019 к 2018	2018 к 2017
1. Капитал и резервы	<b>C<sup>C</sup></b>	1090	4628	3585	-3538	1043
2. Внеоборотные активы	<b>F</b>	6934	6754	6843	180	-89
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	<b>E<sup>C</sup></b>	-5844	-2126	-3258	-3718	1132
4. Долгосрочные обязательства	<b>C<sup>ДК</sup></b>	427	431	428	-4	3
5. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)	<b>E<sup>T</sup></b>	-5417	-1695	-2830	-3722	1135
6. Краткосрочные обязательства	<b>C<sup>КК</sup></b>	40 689	37 447	27 280	3242	10 167
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5+стр.6)	<b>E<sup>Σ</sup></b>	35 272	35 752	24 450	-480	11 302
8. Общая величина запасов и затрат	<b>E<sup>3</sup></b>	36 370	38 115	26 329	-1745	11 786
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)	$\pm E^C$	-42 214	-40 241	-29 587	-1973	-10 654
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (стр.5-стр.8)	$\pm E^T$	-41 787	-39 810	-29 159	-1977	-10 651
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7-стр.8)	$\pm E^{\Sigma}$	-1098	-2363	-1879	1265	-484
12. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	<b>S</b>	{0, 0, 0}	{0, 0, 0}	{0, 0, 0}		

Анализ финансовой устойчивости показал, что в рассматриваемом периоде произошло снижение собственных оборотных средств на 3718 тыс. руб., в 2019 году в результате роста величины капиталов и резервов большими темпами, чем внеоборотные активы. В результате мы получили показатель типа финансовой ситуации  $S = (0,0,0)$  – кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства во всех трех периодах.

В 2018 году коэффициент автономии не изменился по сравнению с 2017 годом, а затем снизился в 2019 году. Нормальное ограничение для данного коэффициента  $K_A \geq 0,5$  означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами, что важно не только для самого предприятия, но и для его кредиторов. Снижение коэффициента автономии означает снижение финансовой независимости предприятия и рост риска финансовых затруднений в будущие периоды. Такой ход событий, с точки зрения кредиторов, снижает гарантии погашения предприятием по обязательствам. Во всех периодах данный показатель ниже оптимального.

Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств увеличивается на протяжении всего периода, что говорит о том, что предприятие активно использует заемный капитал.

В 2018 году коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных снизился в 2019 году по сравнению с 2018 до 5,81.

В 2018 году коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками образования вырос в сравнении с 2017 годом, затем в 2019 году снизился до -0,16.

Коэффициент маневренности отражает то, какая доля собственных средств субъекта хозяйствования является мобильной, дающей возможность относительно свободного маневрирования данными средствами. Высокий показатель с положительной стороны описывает финансовое состояние, нет нормальных значений показателя, которые сложились в практике. В некоторых случаях в специальных литературных источниках рекомендуется  $0,2 \div 0,5$  в качестве оптимального показателя;

В 2018 году коэффициент маневренности собственного капитала увеличился по сравнению с 2017 годом, затем резко снизился и стал равен -5,36 в 2019 году.

В 2018 году коэффициент имущества производственного назначения увеличился по сравнению с 2017 годом, затем снизился в 2019 году. В 2019 году значение коэффициента было меньше оптимального (0,43).

Значение коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств в 2019 году выросло до 0,28.

Значение коэффициента краткосрочной задолженности на протяжении всего периода равно 0,81–0,88.

Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов на протяжении 2017–2019 гг. снизился с 0,13 до 0,11. Это говорит о том, обязательствами предприятия является не только кредиторская задолженность.

Таблица 15 – Анализ коэффициентов платежеспособности

Финансовые коэффициенты	Ограничения	На отчётную дату отчётного периода	На 31 декабря предыдущего периода	Изменения за период
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,02	0,10	-0,08
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\leq 1,5$	41,9	9,7	32,2
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств		5,81	6,10	-0,29
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования		-0,16	-0,06	-0,1
Коэффициент маневренности	$0,2 \div 0,5$	-5,36	-0,46	-4,9
Коэффициент имущества производственного назначения	$\geq 0,5$	0,43	0,47	-0,04
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств		0,28	0,09	0,19
Коэффициент краткосрочной задолженности		0,88	0,81	0,07
Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат		-0,16	-0,06	-0,1
Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов		0,11	0,13	-0,02
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	-0,14	-0,05	-0,09

Как видно в приведенных расчетах, за анализируемый период наблюдается к снижению коэффициента обеспеченности собственными средствами. Однако снижение значительное, и значение данного показателя обозначает, что предприятие не полностью удовлетворяет свои потребности в оборотных активах за счет собственных средств.

Результат проведенного анализа финансового состояния ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» дал возможность выявления значительных проблем в его финансовой деятельности. Чтобы предотвратить последующие негативные показатели, ухудшение финансового состояния, финансовые службы компании должны регулярно анализировать ключевые направления хозяйственной деятельности ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция», заниматься разработкой соответствующих рекомендаций, изучением имеющегося опыта выхода из трудностей иных субъектов хозяйствования с неудовлетворительным финансовым положением.

Из приведенных данных следует, что фирма проводит крайне рискованную политику финансирования в основном за счет краткосрочных кредитов и при очень низкой доле долгосрочных источников в пассивах (10–11 % на конец 2017-2018 гг, 3 % на конец 2019 года). В результате ее баланс хронически неликвиден, а трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости имеет вид

(0; 0; 0), что соответствует кризисному уровню. Чистая прибыль (довольно большая) практически полностью изымается собственниками и не используется на развитие предприятия. Несмотря на то, что реальной угрозы банкротства нет (кредиторская задолженность невелика), очевидна нецелесообразность такой политики и необходимость принятия срочных мер по повышению показателей ликвидности и финансовой устойчивости.

В таблице 16 рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение № 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Таблица 16 – Показатели банкротства ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» в 2018–2019 гг.

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	2018	2019			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	5,91	7,9	+1,99	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,71	-0,36	+0,35	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	4,44	x	не менее 1	соответствует

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент обеспеченности собственными средствами) на 31.12.2019 оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (4,44) указывает на реальную возможность восстановления в ближайшее время нормальной платежеспособности.

В качестве одного из показателей вероятности банкротства ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» в таблице 17 рассчитан Z-счет Альтмана (для ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий)

$$Z\text{-счет} = 0,717T1 + 0,847T2 + 3,107T3 + 0,42T4 + 0,998T5. \quad (12)$$

Таблица 17 – Расчет Z-счета ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» по модели Альтмана

Коэф-т	Расчет	Значение на 2019 г.	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,56	0,717	0,4
T2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	-0,12	0,847	-0,1
T3	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,06	3,107	0,18
T4	Отношение собственного капитала к заемному	0,12	0,42	0,05
T5	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	1,12	0,998	1,12
Z-счет Альтмана:				1,65

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1,23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1,23 до 2,9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2,9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» значение Z-счета по состоянию на 31.12.2019 составило 1,65. Это означает, что ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» находится в зоне риска, существует некоторая вероятность банкротства. Однако следует обратить внимание на то, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными – на них влияют различные факторы, в том числе экономические условия той страны, где работает организация.

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора (таблице 18):

$$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4. \quad (13)$$

Таблица 18 – Расчет Z-счета ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» по модели Таффлера

Коэф-т	Расчет	Значение на 2019	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X1	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	1,68	0,53	0,89
X2	Оборотные активы / Обязательства	0,74	0,13	0,1
X3	Краткосрочные обязательства / Активы	0,1	0,18	0,02
X4	Выручка / Активы	1,12	0,16	0,18
Итого Z-счет Таффлера:				1,19

Вероятность банкротства по модели Таффлера:  
 $Z$  больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;  
 $Z$  меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 1,19, вероятность банкротства можно считать низкой.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель рассчитана в таблице 19 и выглядит следующим образом

$$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5. \quad (14)$$

Таблица 19 – Расчет R-счета ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Коэф-т	Расчет	Значение на 2019	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,36	2	-0,72
K2	Коэффициент текущей ликвидности	6,65	0,1	0,67
K3	Коэффициент оборачиваемости активов	1,22	0,08	0,1
K4	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,15	0,45	0,07
K5	Рентабельность собственного капитала	0,51	1	0,51
Итого (R):				0,63

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» высокая; если R больше 1 – низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 0,63. Это значит, что вероятность банкротства существует, финансовое положение ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» неустойчивое. Однако полученный результат следует рассматривать как условный ориентир. Упрощенная модель не учитывает отраслевые особенности деятельности и не претендует на высокую степень точности прогноза.

## 2.2 Анализ абсолютных и относительных показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция»

Для достижения целей и желаемого результата ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» требуется выявление всех рисков, оказывающих отрицательное влияние на его работу, и их минимизация. Оценка влияния рисков на деятельность предприятия, а также вероятность их возникновения в 2019 г. дана при помощи метода экспертных оценок.

Метод экспертных оценок является комплексом как математико-статистических методов, так и процедур, связанных с обработкой результатов опроса экспертной группы, причем результат опроса – это единственный источник информации. В данном случае появляется возможность применения интуиции, профессионального и жизненного опыта участников опроса. Эксперты давали оценку влияния предложенных рисков, критерии – шкала от одного до десяти (в которой 10 – существенное воздействие риска, 1 – незначительное влияние) и оценку вероятности появления этого риска в 2019 г. Сведения экспертных оценок указаны в таблице 20.

Таблица 20 – Экспертная оценка влияния рисков на деятельность на предприятия ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» и вероятность их возникновения в 2019 г.

Виды рисков	Оценки воздействия риска на деятельность организации (1)				Вероятность возникновения рисков (2)			
	оценки экспертов				оценки экспертов			
	1	2	3	4	1	2	3	4
1 Риск технологических неисправностей оборудования	8	6	5	10	6	6	7	8
2 Риск неисполнения договорных обязательств поставщиками	8	7	10	7	7	5	8	8
3 Риски повышения конкуренции	6	5	7	3	5	4	5	3
4 Риск появления непредвиденных затрат и понижения доходов	4	9	6	7	6	7	5	7
5 Риски упущенных финансовых выгод	4	8	5	7	5	6	3	2
6 Риск потерь, сопряженных с системой сертификации	1	2	4	3	0	2	0	1
7 Риски, сопряженные с высоким уровнем дебиторской задолженности	5	8	10	9	10	7	9	10
8 Риски, сопряженные с высоким уровнем кредиторской задолженности	5	8	3	6	9	8	8	9
9 Риски увеличения тарифов	3	4	6	8	8	7	8	9
10 Риск снижения спроса	7	6	7	6	5	6	5	7
11 Риски технологических потерь	6	2	7	4	3	1	2	4
12 Рост конкуренции в отрасли	2	1	5	3	2	3	3	4
13 Изменения в сфере законодательства	0	2	1	0	0	1	0	1
14 Намеренное вредительство со стороны персонала, конкурентов, других организаций	5	4	3	4	2	5	4	2

Исходя из полученных данных, необходимо просчитать среднюю оценку риска, сумму рангов и отклонение (таблица 21).



Таблица 21 – Степень влияния рисков и их возникновение на предприятии ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» в 2019 г.

Виды риска	Средние оценки		Суммы рангов		Отклонения от средней суммы		Квадраты отклонения	
	1	2	1	2	1	2	1	2
1 Риск технологических неисправностей оборудования	7	7	29	27	-7,4	-6,3	54,8	40,1
2 Риск неисполнения договорных обязательств поставщиками	8	7	32	28	-10,4	-7,3	108,2	53,8
3 Риски повышения конкуренции	5	4	21	17	0,6	3,7	0,4	13,4
4 Риск появления непредвиденных затрат и понижения доходов	7	6	26	25	-4,4	-4,3	19,4	18,8
5 Риски упущенных финансовых выгод	6	4	24	16	-2,4	4,7	5,8	21,8
6 Риск потерь, сопряженных с системой сертификации	3	1	10	3	11,6	17,7	134,6	312,1
7 Риски, сопряженные с высоким уровнем дебиторской задолженности	8	9	32	36	-10,4	-15,3	108,2	235,1
8 Риски, сопряженные с высоким уровнем кредиторской задолженности	6	9	22	34	-0,4	-13,3	0,2	177,8
9 Риски увеличения тарифов	5	8	21	32	0,6	-11,3	0,4	128,4
10 Риск снижения спроса	7	6	26	23	-4,4	-2,3	19,4	5,4
11 Риски технологических потерь	5	3	19	10	2,6	10,7	6,8	113,8
12 Рост конкуренции в отрасли	3	3	11	12	10,6	8,7	112,4	75,1
13 Изменения в сфере законодательства	1	1	3	2	18,6	18,7	346,0	348,4
14 Намеренное вредительство со стороны персонала, конкурентов, других организаций	4	3	16	13	5,6	7,7	31,4	58,8

После получения оценки рисков экспертным методом возможно построение карты рисков. Результат анализа ликвидности баланса по относительным показателям за все рассматриваемое время указан в таблице 21.

Управленцы ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» обозначили следующие проблемы, мешающие качественно снижать риск предприятия (рисунок 4).

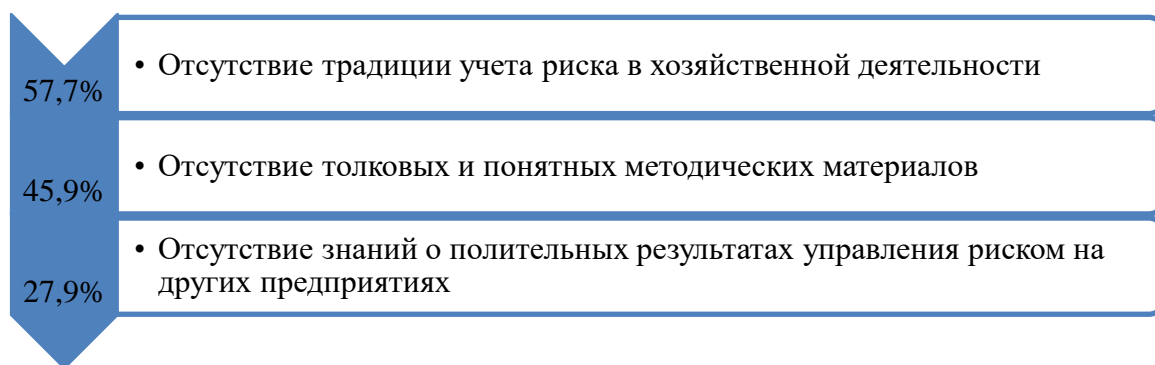


Рисунок 4 – Проблемы при учете риска при принятии управленческих решений

Итак, опрос менеджмента показал, что в ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» понимают необходимость управления рисками, но большее предпочтение уделяют финансовым и маркетинговым (сбытовым) рискам при принятии управленческих решений.

Экспертную оценку рисков осуществлялись в 2-х направлениях:

Оценка рисков осуществлялась экспертным путем, данными экспертами выступали пять руководителей организации «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» (генеральный директор, заместитель генерального директора, начальник сбытового отдела, начальник сервисного отдела, начальник маркетингового отдела).

Итог данного оценивания по каждому параметру показан в таблице 22. В ней показаны финансовые проблемы организации и возможность их возникновения на этом этапе, согласно выводам, которые делали по итогам второй главы данной работы.

Таблица 22 – Результаты оценки финансовых рисков ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция»

Риски	Угроза риска (-1 до -3)	Вероятность риска (от -1 до -3)	Вероятность решения от +1 до +3	Сумма
1.1 Наступление банкротства	-1	-1	+1	-1
1.2 Неплатежеспособность	-2	-2	+1	-3
1.3 Невозможность погасить кредит	-2	-2	+2	-2
2.1 Риск валютный	-1	-2	+1	-2
2.2 Риск кредитный	-3	-2	+1	-4
2.3 Потеря ликвидности	-3	-2	+1	-4
2.4 Риски налоговые	-1	-2	+2	-1
2.5 Риск ухудшения рентабельности отрасли	-2	-1	+2	-1
3.1 Риск недополучения выручки от продаж	-2	-2	+2	-2
3.2 Риск неэффективных маркетинговых инструментов	-1	-2	+2	-1
3.3 Риск роста расходов на содержание социальной сферы	-1	-1	+1	-1
Итого: от -55 (наименьшее) до +11 (наибольшее)				-22 (33,3%)

Результат свидетельствует о том, что имеющийся риск ухудшения финансового положения ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» равен 33,3 процентам.

Исходя из итогов оценки, сформировались 2 карты финансовых угроз – уровневая (отражает степень проявления риска) и логическая (отражает зоны ответственности сотрудников организации «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» касательно управления конкретными угрозами).

На рисунке 5 показаны риски на карте, ось по вертикали указывает на угрозы риска, а по горизонтали указывает на общую величину параметров вероятности, а также успешности в управлении риском. Риски имеют номера, которые им дали ранее в таблице 22.

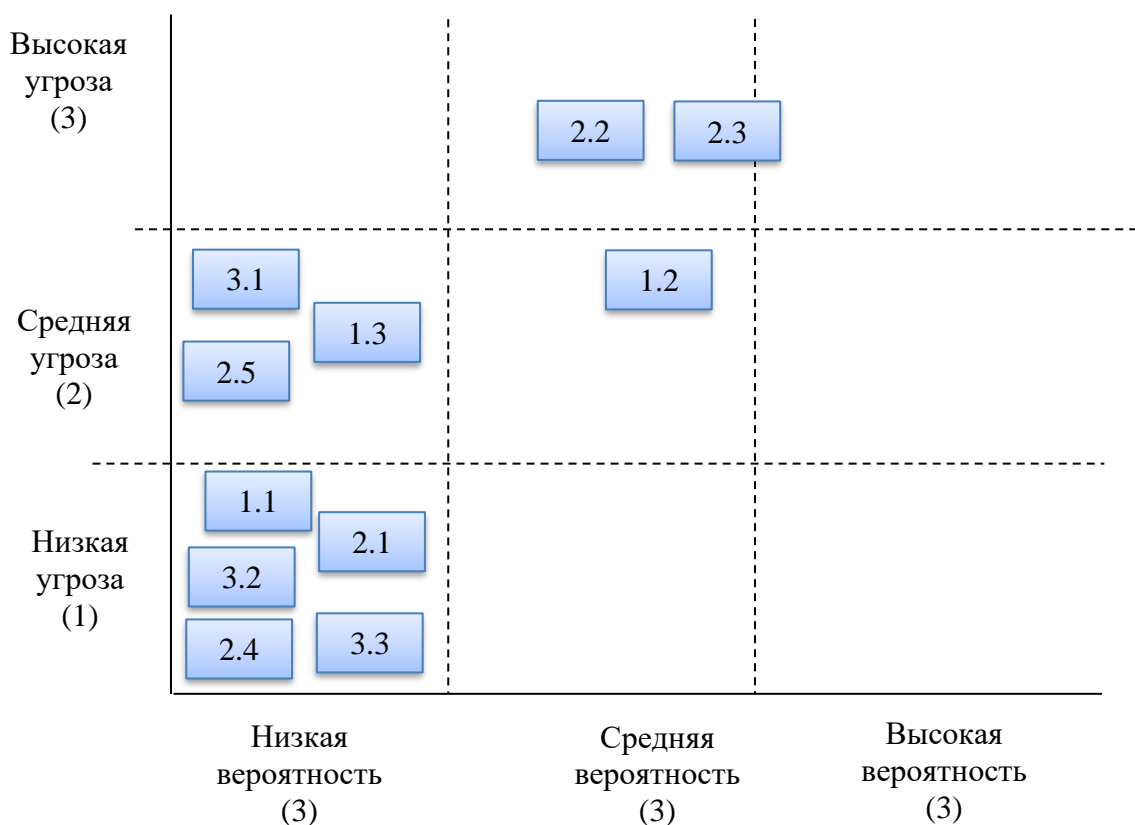


Рисунок 5 – Карта финансовых рисков до реализации рекомендаций

Все виды деятельности проводятся согласно настоящему законодательству. К деятельности, которая подлежит лицензированию, общество приступает в ходе получения лицензии.

На рисунке 6 показана схема управления риском в организации «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция».

На этапе определения риска необходимо провести мониторинг и идентифицировать определенные виды рисков по конкретным направлениям деятельности, а также определить ряд рисков, которые характерны для некоторых направлений либо операций компании, сформировать портфель рисков для того, чтобы провести следующий анализа и включить их в управление.

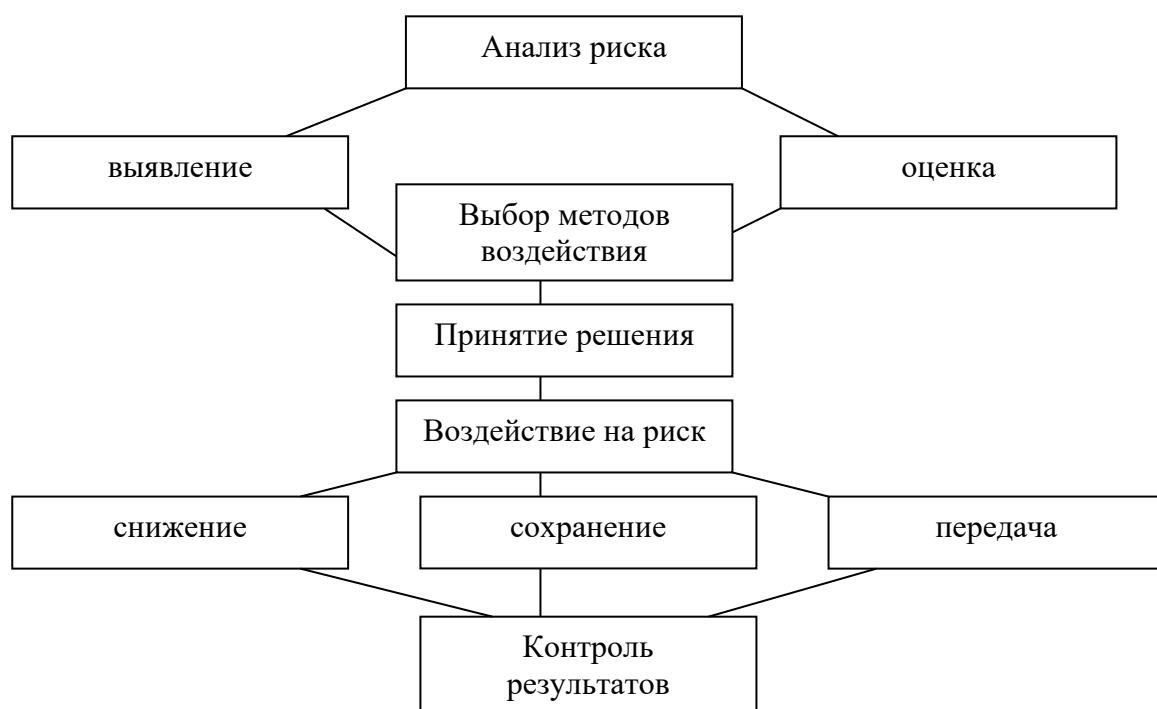


Рисунок 6 – Общая схема процесса управления финансовым риском

В ходе оценивания риска осуществляется количественный анализ, который предполагает численное выявление некоторых рисков, а также риска проекта (решение). В процессе осуществления этого этапа, будут установлены численные значения возможности наступления рисков и их последствия, количественная оценка степени риска, а также допустимый уровень риска в определенной обстановке.

Вследствие фондоёмкости излишние инвестиции либо преждевременные инвестиции вызывают экономические трудности, если число клиентов и развитие структуры клиентов оценили неверно. наряду с числом населения либо вместо этого меняется структура населения. К примеру, стареющие граждане из малонаселенных районов переезжают в города, а молодые люди одновременно переезжают в центры.

Карта риска (рисунок 7) дает возможность в текстовом, графическом формате показать ограниченное количество рисков этого предприятия как таблица прямоугольной форме, в которой одна «ось» указывает на значимость, силу воздействия различных рисков, а вторая «ось» указывает на частоту появления.

10										
9										
8							кредитный риск			
7										
6							риск потери ликвидности			
5										
4				риск неплатежеспособности				риск роста расходов		
3		налоговые риски								
2	валютный риск		риск недополучения выручки			риск неэффективных маркетинговых инструментов				
1	риск банкротства		6	невозможность погасить кредит						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

вероятность

значимость

Рисунок 7 – Карта рисков ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция»

Проанализировав карты рисков организации «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» можно выявить, что в большей степени влияют такие риски:

- риски, связанные с большой ДЗ;
- риски, связанные с невыполнением договорных обязательств поставщиками и в качестве итога – нехватка продукции;
- риски, связанные с большой кредиторской способностью.

Эти риски находятся выше допустимой линии, необходимо их переместить из этой зоны для того, чтобы уменьшить потери для компании.

Для управления финансовыми рисками в «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» осуществляют такие функции:

- проводится кредитный анализ контрагентов, заемщиков, а также проводится пересмотр их рейтингов;
- подготовка кредитного протокола, а также рекомендаций по лимитам;
- создаются различные резервы для того, чтобы покрыть возможные потери;
- поддержка базы данных, в которой находятся сведения, связанные с превышением лимита;
- создаются методики кредитного анализа и риск-моделей, а также проводится их развитие.

## Выводы по разделу 2

Проведенный анализ позволяет сделать следующие выводы.

1. За последние три года выручка ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» увеличилась на 94 %, себестоимость продаж снизилась. Это говорит о достаточно эффективной деятельности предприятия. За 3 года отмечен очень сильный рост финансового результата от продаж – в 8,2 раза.

2. Анализ ликвидности баланса показал, что баланс организации хронически неликвиден. ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» может погасить значительную часть кредиторской задолженности в краткосрочном периоде, но коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативным показателям. Это свидетельствует о неудовлетворительном итоговом балансе и о неплатежеспособности предприятия. Поэтому необходимо установить, сможет ли предприятие восстановить свою платежеспособность в ближайшие шесть месяцев.

3. Анализ финансовой устойчивости показал, что снижение коэффициента автономии показывает снижение финансовой независимости предприятия, рост риска финансовых затруднений в будущие периоды. Такая политика, с точки зрения кредиторов, снижает гарантии погашения предприятием своих обязательств. Во всех периодах данный показатель ниже оптимального. Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств увеличивается на протяжении всего периода, что говорит о том, что предприятие активно использует заемный капитал.

4. Результат проведенного анализа финансового состояния ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» дал возможность выявления значительных проблем в его финансовой деятельности. С целью предотвращения последующих негативных показателей, ухудшения финансового состояния, финансовые службы компании должны регулярно анализировать ключевые направления хозяйственной деятельности ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция», заниматься разработкой соответствующих рекомендаций, изучением имеющегося опыта у других предприятий по выходу из трудностей.

### 3 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «БИРСКАЯ МЕЖРАЙОННАЯ ДЕЗИНФЕКЦИОННАЯ СТАНЦИЯ»

#### 3.1 Определение мероприятий для улучшения финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бирская межрайонная дезинфекционная станция»

Учитывая выявленные недостатки ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция», необходимо разработать меры по восстановлению финансового состояния организации, преодолению кризиса и недопущения банкротства в перспективе.

Представляем подробные направления для улучшения финансового состояния.

1. Общие рекомендации по совершенствованию.
2. Получение дополнительных денежных средств от использования складских помещений.
3. Внедрение системы ERP для оптимизирования организационно-управленческой структуры и принятия управленческих решений в условиях неопределенности.
4. Факторинг.

По первому направлению отметим, что стоит объединять все меры, ориентированные на предотвращение банкротства, эффективные и необходимые в ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция»:

- стоит вести контроль состояния всех расчетов со всеми покупателями по отсроченным платежам (просроченным) задолженностям;
- следует провести оптимизацию количества запасов для уменьшения срока оборачиваемости медленно реализующихся активов;
- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностям: значительное превышение дебиторской задолженности несет опасность для финансовой стабильности организации в целом и формирует необходимость привлекать какие-то дополнительные источники финансирования;
- по возможности ориентироваться на большое количество потребителей с целью снизить риск неуплаты одному или сразу нескольким важным покупателям, стоит также пересмотреть контракты и уделить внимание поиску наилучших партнеров;
- в оборотных активах следует повысить часть своих средств, с помощью повышения нераспределенной прибыли.

На предприятии коэффициент текущей ликвидности не удовлетворяет нормативным значениям, что свидетельствует о неудовлетворительной структуре баланса и о неплатежеспособности предприятия.

Таблица 23 – Данные ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция»

в тыс. руб.

Дебиторская задолженность	2895
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	110
Денежные средства	893
Прочие оборотные активы	407
Итого оборотные активы	4305

Задолженность кредиторам 4996 тыс. руб.

Коэффициент текущей ликвидности на данном предприятии — соотношение текущих (оборотных) активов к кредиторской задолженности. Это наиболее общий и часто используемый показатель ликвидности. Рассчитывается по формуле

$$K_{тл} = OA / Kз,$$

где  $K_{тл}$  – коэффициент текущей ликвидности;

OA – оборотные активы;

Kз – кредиторская задолженность;

$$K_{тл} = 4305 / 4996 = 0,8.$$

Данный коэффициент показывает, насколько предприятие способно погашать текущие обязательства за счёт оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормальным считается, когда коэффициент 2 и более, если значение ниже единицы это говорит о высоком финансовом риске, и о том, что предприятие не может оплачивать текущие счета стабильно. Результаты показывают, что в ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» оборотные средства финансируются за счет заемного капитала.

Наступление неплатежеспособности означает превышение расходования денежных средств над их поступлением, отсутствие резервов. Для этого необходимо эффективно использовать, также увеличить денежные средства.

Устранение такой неплатежеспособности может осуществляться не совсем обычными методами, применяемыми на практике. Антикризисное управление допускает любые потери, также и будущие, ценой которых можно было бы добиться восстановления платежеспособности предприятия сегодня.

Предприятию нужно взять долгосрочный кредит на более выгодных условиях, чем краткосрочные кредиты.

Большие складские запасы затормаживают деятельность предприятия. Имея вместительные складские помещения, можно получать прибыль от использования основных фондов вместо простоя. Необходимо уменьшить запасы и сдать помещение в аренду, то есть использовать основной фонд предприятия. Это способствует дополнительным денежным поступлениям.



Запасы предприятия на сумму 3606,3 тыс. руб.

Необходимо уменьшить объем запасов до 2404,2 тыс.руб.

3606,3 тыс. руб. – 2404,2 тыс. руб. = 1202,1 тыс. руб.

Сумму 12 млн. руб. можно использовать на погашение заемных средств.

Для эффективного использования денежных средств целесообразно пересмотреть и оптимизировать организационно-управленческую структуру. Это приведет к сокращению управленческих расходов. Сокращение затрат приведет к увеличению прибыли, за счет которой можно пополнить собственные средства. Но просто взять и сократить персонал невозможно без оптимизации рабочего процесса. Для этого предлагается установка системы ERP.

Система окажет помощь в улучшении эффективности работы персонала и структуры в целом в ускорении проведения расчетов, а также в более эффективном управлении прибылью.

При использовании системы ERP можно увидеть следующие показатели:

- улучшение прозрачности бизнес-процессов;
- решение проблем упорядочивания необходимой информации, её поиск;
- улучшение актуальности, достоверности данных;
- увеличение показателей скорости оборота документации между подразделениями;
- организация единого информационного пространства головной компании и филиалов;
- сокращение периода заполнения документов, устранение возможных ошибок.

Вычисление расходов на введение данной системы для ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» представлено в таблице 24.

Таблица 24 – Расходы на введение ERP-системы.

Затраты на автоматизацию	Суммы, тысяч рублей	Пояснения
Установление программного обеспечения на рабочие места	405	Цена лицензии: 27 тысяч рублей за место. Программное обеспечение будут устанавливать на пятнадцать рабочих мест.
Обучение пользователей программного обеспечения	75	Число пользователей-15. Цена обучения одного пользователя 5 тысяч рублей
Цена дальнейшего обслуживания программного обеспечения	15	Дальнейшее обслуживание программного обеспечения (обновление конфигураций, установление новой версии и баз данных) 15 тысяч рублей ежемесячно.
Всего затрат	495	

Прежде всего, за счет ее применения успешно проводится аналогичная бизнес-стратегия, после осуществления которой можно действительно планировать различные ресурсы предприятия, а также управлять ими.

Для управления дебиторской задолженностью более результативно, организация должна применять факторинг.

При помощи факторинга можно существенно сократить ДЗ и увеличить продажи, сделав лучше свою финансовую устойчивость. Разумеется, что комиссия кредитной организации за факторинг уменьшает выручку, однако, увеличение количества продаж приведет к повышению объема выручки и положительному воздействию на своевременную оплату собственных задолженностей, а также на итог работы предприятия.

Договор по финансированию под уступку прав требования представляет собой один из методов, который позволяет привлечь деньги к оплате задолженности, которую взяли ранее. Требуется рассмотреть некоторые компании, где каждая предлагает собственные условия. Это требуется для расчёта суммы расходов на обслуживание в пределах факторинга и для выбора лучшего варианта. Условия предоставления факторинга можно увидеть в таблице 24.

Таблица 25 – Условия предоставления факторинга

Факторинговые компании	Проценты дебиторской задолженности, %	Сроки кредита, дней	Проценты за пользование денежными средствами в день, %	Комиссионные за обслуживание, %
ООО «ФТК»	75 процентов	< 90	0,091	3
ООО «НФК»	75 процентов	< 90	0,092	2,5
ООО «ОФФК»	75 процентов	< 90	0,095	2

Условия факторинговых компаний практически идентичны, за исключением комиссионного обслуживания. Наибольшую комиссию за свои услуги берет ООО «ФТК» – 3 %, на втором месте ООО «НФК» – 2,5 %. Самая маленькая комиссия в размере 2 % у ООО «ОФФК».

Проценты за пользование денежными средствами различаются незначительно и составляют от 0,091 % в день в ООО «ФТК» до 0,095 % в день к ООО «ОФФК».

Та часть ДЗ, которую дебитору перечисляет организации-фактору по договору, носит название – процент дебиторской задолженности. Срок кредитования составляет 90 дней, поскольку при заключении договора факторинга финансируется срок, на который дается фактическая отсрочка платежа в организации.

Организации «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» необходимо применять регрессный факторинг из-за работы организации-фактора лишь с теми дебиторами, которые будут являться потенциально платежеспособными. Данный вид факторинга несет в себе более низкие расходы. Кроме того, можно перейти на безрегрессный факторинг, если это станет необходимым.

Факторинг предполагает, что права требования можно приобретать лишь за счет встречного предоставления денежных средств (рисунок 8).

Ниже указаны все формулы, которые позволяют рассчитать суммы расходов на соответствующие услуги.

Сумма оплаты за денежное финансирование показана в формуле 15

$$П_{лф} = ДЗ \cdot П_{к}, \quad (15)$$



Сроки отсрочки платежей дебиторам – 90 дней.

Таким образом, плата за услугу факторинга принимает такой вид

$$P_{лф} = 2895 \cdot (90 \cdot 0,091 \%) = 237,1 \text{ тыс. руб.}$$

$$K = 2895 \cdot 3\% = 86,6 \text{ тыс. руб.}$$

Общая стоимость факторинга составит:

$$237,1 + 86,6 = 323,7 \text{ тысячи рублей.}$$

Ниже в таблице 26 показан результат аналогичных расчетов расходов на факторинг при заключении договоров с другими предприятиями.

Таблица 26 – Затраты на факторинг

в тыс. руб.			
Факторинговые компании	Платы за денежное финансирование	Комиссионные	Всего
ООО «ФТК»	237,1	86,6	323,7
ООО «НФК»	239,7	72,4	312,1
ООО «ОФФК»	247,5	57,9	305,4

Следовательно, лучше всего сделать выбор в пользу «ОФФК» факторинговой организацией. Сумма расходов на факторинг составляет 305,4 тысяч рублей.

Организация «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» согласно договору с организацией «ОФФК» получит 75 процентов от величины реализуемой ДЗ:

$$2895 \cdot 75\% = 2171,3 \text{ тыс. руб.}$$

После того, как дебиторы вернут задолженность организации-фактору, компания «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» получит оставшиеся 25 процентов от переданной ДЗ:

$$2895 - 2171,3 = 723,7 \text{ тыс. руб.}$$

Осуществляя собственную деятельность, организации считают, что каждое их действие должно нести в себе выгоду. Рациональным является сопоставление расходов, которые требуются для получения выгоды, с самими выгодами. Данная соизмеримость является экономической результативностью.

### 3.2 Прогноз предлагаемых мероприятий

Приближаясь к итогу и обосновав практическую часть исследования, мы приходим к выводу о том, что среди направлений, связанных с улучшением финансового внутреннего контроля компании ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» - системный, стратегический подход в рамках финансового управления. У текущего финансового положения есть благоприятные характеристики, его не сопровождают конкретные отрицательные факторы, которые должны быть незамедлительно устранены. Тем не менее, нельзя исключить риски ухудшения финансового положения предприятия в

будущем. Обследуемому предприятию следует заняться внедрением эффективных стратегических инноваций для управления финансами, а также роста прибыльности компании.

Чтобы оценить финансовое положение предприятия, определим коэффициент финансовой устойчивости. Для этого нужно найти соотношение заемных и собственных средств.

Экономический смысл коэффициента соотношения заемных и собственных средств состоит в определении, сколько единиц заемных финансовых средств приходится на 1 единицу источников собственных средств.

$$K_{\text{зис}} = \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (17)$$

где  $K_{\text{зис}}$  – коэффициента соотношения заемных и собственных средств,

ЗК – заемный капитал,

СК – собственный капитал.

В нашем рассматриваемом предприятии собственный капитал – это уставный капитал и нераспределенная прибыль.

Уставный капитал фактически и, соответственно, по прогнозам, 110 тыс. руб. Предполагается увеличить нераспределенную прибыль с 1080 тыс. руб. до 13 594 тыс. руб.

Заемные средства по факту 4068,9 тыс. руб., прогнозируемая сумма 1365,4 тыс. руб.

Расчисляем сначала фактический коэффициент соотношения, затем прогнозируемый.

$$K_{\text{зис}} = 4068,9 / (110+1080) = 34,19 \text{ – факт,}$$

$$K_{\text{зис}} = 1365,4 / (110+1359,4) = 0,99 \text{ – прогноз.}$$

Рекомендуемое значение коэффициента меньше 1. Когда значение показателя ниже, означает, что финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств выше.

На предприятии ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» фактический показатель заемных средств слишком высок – 34,19.

В направлениях для повышения эффективности предприятия объем запасов рекомендовалось уменьшить с 36 млн. до 24 млн. руб. Точнее, на 1202,1 тыс. руб.

Данную сумму прогнозируем определить на покрытие заемных средств.

Заемные средства будут меньше:  $4068,9 - 1202,1 = 2866,8$  тыс. руб.

Далее, для коренного изменения политики финансирования предполагается, что вся ожидаемая чистая прибыль (исходя из анализа финансовых результатов ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция», в размере 12,5 млн. руб.), будет направлена на увеличение нераспределенной прибыли, что приведет к росту собственного капитала также на 12,5 млн. руб.

Расчет:  $1080+1251,4=1359,4$  – прогнозируемая нераспределенная прибыль.

Чем больше нераспределенная прибыль, тем выше собственный капитал, коэффициент финансовой устойчивости выше, что лучше для предприятия.

Чтобы увеличить долю долгосрочных источников финансирования и сократить краткосрочные, фирма может взять в банке долгосрочный кредит

объемом 5 млн руб. Тогда кредиторскую задолженность можно будет уменьшить на 2,5 млн.руб. (вдвое),

$$4996 - 2500 = 2496 \text{ тыс. руб.}$$

Коэффициент текущей ликвидности – соотношение текущих (оборотных) активов к кредиторской задолженности – улучшается.

$$4305 / 2496 = 1,7.$$

Объем заемных средств уменьшится на

$$(12 + 12,5 + 5 - 2,5) = 27 \text{ млн руб.}$$

$$\text{Расчет заемных средств: } 2866,8 - 1251,4 - 2500 = 1365,4 \text{ тыс. руб.}$$

Итак, прогнозируемый коэффициент финансовой устойчивости меньше 1: .

Остальные статьи баланса не изменятся (таблица 27).

Таблица 27 – Проектный баланс ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция», тыс. руб.

Статьи баланса и показатели финансового состояния	На конец 2019 г.	Проект	Изменение (+,-)
Основные средства	2277	2277	0
Финансовые вложения	10	10	0
ОНА	4114	4114	0
Прочие внеоборотные активы	533	533	0
Итого по разделу I	6934	6934	0
Запасы	36 063	24 042	-12 021
Дебиторская задолженность	2895	2895	0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	110	110	0
Денежные средства (выручка)	893	893	0
Прочие оборотные активы	407	407	0
Итого по разделу II	40 368	28 347	-12 021
БАЛАНС	47 302	35 281	-12 021
Уставный капитал	110	110	0
Нераспределенная прибыль	1080	13 594	+12 514
Итого по разделу III	1190	13 704	+12 514
Долгосрочные займы и кредиты	0	5000	+5000
ОНО	427	427	0
Итого по разделу IV	427	5427	+5000
Заемные средства	40 689	13 654	-27 035
Кредиторская задолженность	4996	2496	-2500
Итого по разделу V	45 685	16 150	-29 535
БАЛАНС	47 302	35 281	-12 021
Коэффициент текущей ликвидности	0,88	1,75	+0,87
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,15	0,24	+0,38

Рассмотрим показатели на графике.

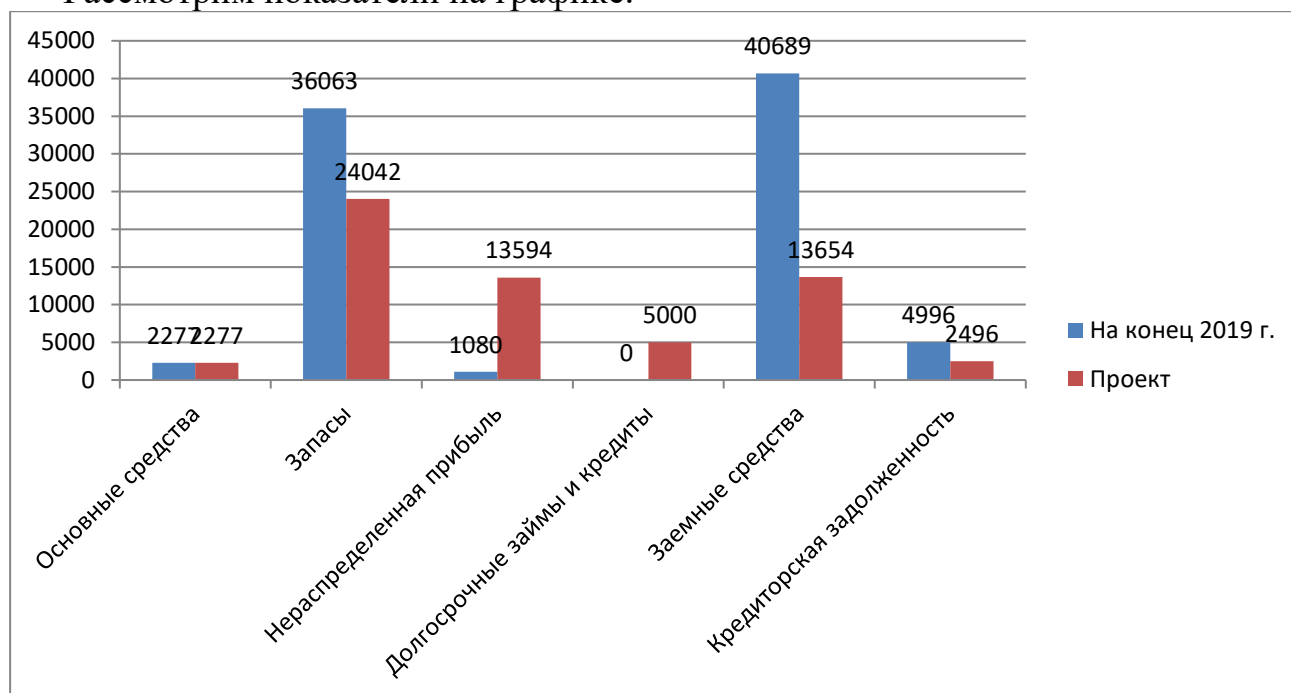


Рисунок 9 – Изменение статей баланса в результате реализации мероприятий

Для еще большего улучшения общего финансового предприятия предлагается внедрение ERP –системы для оптимизирования организационно-управленческой структуры и работы организации в целом.

В таблице 28 представлен экономический эффект от внедрения ERP-системы.

Таблица 28 – Экономические эффекты от введения ERP-системы

Направления экономии	Единицы измер.	Суммы экономии	Суммы, тысяч рублей
Автоматизации работы сотрудников (единой системы)	час/чел	815	267
Сокращения расходов на организацию (канцтовары, рабочее оборудование)	тыс. руб.	60	110
Увеличения скорости обработки тех или иных документов	час/чел	2400	143
Уменьшения риска допущения тех или иных ошибок при оформлении различных документов	час/чел	5100	216
Улучшения результативности принятия УР	час/чел	5145	376
Итого экономии			1112

Сведения в таблице 28 рассчитывали на основании информации, которую предоставили сотрудники экономического отдела.

После того, как была введена система ERP, произойдет высвобождение рабочего времени сотрудников, а это условно высвободит деньги (улучшится производительность труда сотрудников). Следовательно, работники в один и тот же период смогут проделать больше работы, чем обычно.

Таблица 29 показывает, что условное высвобождение выручки составит 1112 тысяч рублей в год (277,95 тысячи рублей за один квартал). При расчете экономических эффектов от введения мероприятий были применены показатели

NPV, показатели срока окупаемости. Расчет проекта – один год, разбит на кварталы. Ставку дисконтирования рассчитаем кумулятивным методом, она включает в себя минимально гарантированную доходность, темпы инфляции, коэффициент, который учитывает риски определенного инвестирования, поэтому, она составит

$$(8,5 \% + 23,5 \% + 10 \%) = 42 \%$$

Средства привлечены из собственных средств субъекта хозяйствования.

Ниже будут показаны расчеты эффективности внедрения данной ERP-системы.

Таблица 29 – Расчеты эффективности введения системы ERP

Показатели	Значения показателей по годам				
	2020				2021
	Первый квартал	Второй квартал	Третий квартал	Четвертый квартал	Первый квартал
Полный приток					
Прироста выручки от реализации	–	278	278	278	278
Инвестиционных вложений	495				
Расходов, связанных с обслуживанием программы	–	45	45	45	45
Налогов из суммы прибыли	–	9	23	23	23
Итого приток	–	278	278	278	278
Итого отток	495	54	54	54	54
Сальдо	-495	224	224	224	224
Годы расчетов	0	1	2	3	4
Коэффициента дисконтирования	1	1,42	2,02	2,86	4,07
Чистого дисконтированного потока финансов, миллионов рублей	-495	318	452,48	640,64	911,68
Экономических эффектов нарастающим итогом	-495	-177	275,48	916,12	1827,8
Всего NPV	1827,8				
Срок окупаемости, месяцев	Полгода				

Из этого следует, что с целью более эффективной организации финансового менеджмента в компании ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» предложено введение системы ERP. В работе проведены расчеты показателей экономической эффективности всего проекта, связанного с введением предложенной системы, показатель NPV которого составляет 1827,8 тысячи рублей. Как показали расчеты, окупаемость расходов на введение ПО произойдет через полгода.

В результате этих мер резко повысятся коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами (они достигнут нормативных уровней и даже несколько превысят их), а сумма общих источников финансирования запасов превзойдет объем запасов, то есть трехкомпонентный



показатель финансовой устойчивости изменится с (0; 0; 0) на (0; 0; 1) – с кризисного финансового состояния на неустойчивое, что в данном случае уже большой прогресс. Тем самым, главная задача – повышение ликвидности и платежеспособности компании – будет выполнена.

### **Выводы по разделу 3**

С целью улучшения финансового состояния ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» были предложены нижеследующие мероприятия:

- переоценка и применение складских запасов;
- использование основных фондов, то есть складских помещений;
- факторинг;
- для изменения политики финансирования предполагается, что вся ожидаемая чистая прибыль будет направлена на увеличение нераспределенной прибыли, что приведет к росту собственного капитала;
- чтобы увеличить долю долгосрочных источников финансирования и сократить краткосрочные, фирма может взять в банке долгосрочный кредит;
- внедрение системы ERP, которая окажет помощь в улучшении организационно-управленческой структуры и принятия управленческих решений, а также в более эффективном управлении прибылью.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Итак, после рассмотрения всех поставленных вопросов нужно сделать выводы.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия это основной инструмент для установки связи между учетом и принятием управленческих решений. При проведении анализа, вся информация о деятельности предприятия проходит аналитическую обработку.

При этом происходит оценивание хозяйственной деятельности предприятия, выявляются факторы, которые повлияли на успешную или провальную деятельность предприятия. Эти факторы помогают планировать и прогнозировать хозяйственную деятельность предприятия в будущем. При этом используются не только данные в стоимостном выражении, но и в различных единицах измерения.

Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает:

- анализ результатов прибыли предприятия;
- анализ коэффициентов рентабельности;
- анализ безубыточности;
- анализ деловой активности.

Главная задача финансового анализа – оценка финансового состояния и поиск способа повышения эффективности функционирования предприятия с помощью выверенной финансовой политики. Финансовое состояние предприятия - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т. е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и партнерами по бизнесу.

В оперативной внутренней деятельности предприятия финансовый анализ используется:

- для оценки финансового состояния компании;
- для установления ограничений при формировании планов и бюджетов;
- оценки прогнозируемых и достигнутых результатов деятельности.

Финансовый анализ используется при построении бюджетов, для выявления причин отклонений фактических показателей от плановых и коррекции планов, а также при расчете отдельных проектов.

За последние три года выручка ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» увеличилась на 94 %, себестоимость продаж снизилась. Это говорит о достаточно эффективной деятельности предприятия. За 3 года отмечен очень сильный рост финансового результата от продаж – в 8,2 раза.

Анализ ликвидности баланса показал, что баланс организации хронически неликвиден. ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» может погасить значительную часть кредиторской задолженности в краткосрочном периоде, однако коэффициент текущей ликвидности не удовлетворяет нормативным значениям, что свидетельствует о неудовлетворительной структуре баланса и о неплатежеспособности предприятия. Поэтому необходимо установить

сможет ли предприятие восстановить свою платежеспособность в ближайшие шесть месяцев.

Анализ финансовой устойчивости показал, что снижение коэффициента автономии свидетельствует о снижении финансовой независимости предприятия и о росте риска финансовых затруднений в будущие периоды. Такая политика, с точки зрения кредиторов, снижает гарантии погашения предприятием своих обязательств. Во всех периодах данный показатель ниже оптимального. Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств увеличивается на протяжении всего периода, что говорит о том, что предприятие активно использует заемный капитал.

Результат проведенного анализа финансового состояния ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» дал возможность выявления значительных проблем в его финансовой деятельности. С целью предотвращения последующей негативной динамики ухудшения финансового состояния, финансовые службы организации должны регулярно анализировать ключевые направления деятельности, заниматься разработкой соответствующих рекомендаций, изучением имеющегося опыта у других предприятий по выходу из трудностей.

Целесообразным будет контроль возможности улучшения управления дебиторской задолженностью, благодаря взаиморасчетам с контрагентами. За счет этой системы станет возможным сокращение дебиторской, кредиторской задолженностей.

С целью улучшения финансового состояния ООО «Бирская Межрайонная Дезинфекционная Станция» рекомендованы нижеследующие мероприятия:

- переоценка и применение складских запасов;
- использование основных фондов, то есть складских помещений;
- факторинг;
- для изменения политики финансирования предполагается, что вся ожидаемая чистая прибыль будет направлена на увеличение нераспределенной прибыли, что приведет к росту собственного капитала;
- чтобы увеличить долю долгосрочных источников финансирования и сократить краткосрочные, фирма может взять в банке долгосрочный кредит;
- внедрение системы ERP, которая окажет помощь в улучшении организационно-управленческой структуры и принятия управленческих решений, а также в более эффективном управлении прибылью;
- лимиты в управлении ДЗ, а также лимиты в заемной политике.

В результате перечисленных мер резко повысятся коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами. Тем самым, главная задача – повышение ликвидности и платежеспособности компании – будет выполнена.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, части 1 и 2. – СПС Консультант Плюс.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации, части 1 и 2. – СПС Консультант Плюс.
3. Федеральный закон от 27.07.2010 № 208–ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» // Собрание законодательства РФ. – 02.08.2010. – № 31. – Ст. 4177.
4. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127–ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // Собрание законодательства РФ. – 28.10.2002. – № 43. – Ст. 4190.
5. Абдукаримов, И.Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / И.Т. Абдукаримов // Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – № 10 (044).
6. Абрамова, Н.А. Анализ финансового состояния предприятия по данным годовой финансовой отчетности: алгоритм и приемы анализа / Н.А. Абрамова // Финансовый директор. – 2017. – № 3.
7. Алферов, В.Н. Совершенствование анализа финансового состояния организаций с целью профилактики их неплатежеспособности / В.Н. Алферов, Е.А. Середюк // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2017. – № 13.
8. Батьковский, М.А. Анализ финансового состояния предприятия и внутренние механизмы его оздоровления / М.А. Батьковский, И.В. Булава, К.Н. Мингалиев // Экономический анализ. – 2018. – № 31 (160).
9. Бендерская, О.Б. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.Б. Бендерская. – Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2017. – 304 с.
10. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА, 2018. – 317 с.
11. Блинов, А.А. Оценка развития промышленного предприятия / А.А. Блинов, Г.В. Бушмелева // Вестник ИжГТУ. – 2018. – № 2. – С. 50–53.
12. Болодурина, М.П. Финансовый менеджмент. Практикум: учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2019. – 323 с.
13. Большаков, С.В. Корпоративные финансы, а также управление бизнесом: монография / С.В. Большаков. – М.: Русайнс, 2018. – 287 с.
14. Бочкова, С.В. Анализ финансовой отчетности / С.В. Бочкова. – Саратов: Образование в ВУЗах, 2019. – 292 с.
15. Бухарин, С.В. Кластеризация финансового состояния предприятий на основе скорингового анализа / С.В. Бухарин, А.В. Мельников, А.И. Хорев // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. – 2017. – № 07.

16. Вихрова, Н.О. Экономика производства. Оценка результата хозяйствования: учебное пособие / Н.О. Вихрова. – М.: Издательский Дом МИСиС, 2017. – 315 с.
17. Галай, А.Г. Экономический анализ хозяйствования: лекционный курс / А.Г. Галай, Т.П. Чашина. – М.: Московская государственная академия водного транспорта, 2017. – 310 с.
18. Гараева, О.Р. Финансовая устойчивость компании и пути ее укрепления / О.Р. Гараева // Проблемы Науки. – 2016. – № 7 (37). – С. 98.
19. Герасименко, А. Финансовый менеджмент – это просто: базовый курс для начинающих специалистов и руководителей / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2019. – 326 с.
20. Гиляровская, Л.Т. Оценка и анализ финансовой устойчивости коммерческих предприятий: учебное пособие для студентов / Л.Т. Гиляровская, А.В. Енжовицкая. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 297 с.
21. Гогина, Г.Н. Комплексный анализ хозяйствования: конспекты лекций / Г.Н. Гогина. – Самара: Самарская гуманитарная академия, 2017. – 264 с.
22. Головнина, Л.А. Экономический анализ: учебник для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Л.А. Головнина. – М.: КноРус, 2017 – 395 с.
23. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2017. – 296 с.
24. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата, для студентов высших учебных заведений / К.В. Екимова. – М.: Юрайт, 2018 – 380 с.
25. Епифанова, Т.В. Основные положения анализа и оценки финансовой устойчивости предприятий малого и среднего бизнеса в статике / Т.В. Епифанова // Финансовые исследования. – 2017. – № 4 (37).
26. Ермакова, Ж.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. – 65 с.
27. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2017. – 250 с.
28. Жминько, Н.С. Основные теоретические подходы к аспекту прогнозирования финансового состояния хозяйствующих субъектов / Н.С. Жминько, И.С. Сафонов // Научный журнал КУБГАУ – Scientific Journal of Kubsau. – 2014. – № 97. – <http://cyberleninka.ru/article/n/osnovnyeteoreticheskie-podhody-k-aspektuprognozirovaniya-finansovogo-sostoyaniya-hozyaystvuyuschih-subektov>.
29. Журавлёва, Т.А. Современные методики анализа финансового состояния коммерческих организаций / Т.А. Журавлёва // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 9 (38).
30. Зверева, Е.В. Методика анализ финансового состояния деятельности субъектов малого предпринимательства собственниками организации /

- Е.В. Зверева // Вектор науки государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2017. – № 1.
31. Иванов, И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостный подход: учебник / И.В. Иванов, В.В. Баранов. – М.: Альпина Бизнес Букс, Альпина Паблишер, 2019. – 197 с.
32. Илышева, Н.Н. Анализ финансовых отчетов: учебник для студентов / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 274 с.
33. Калинеску, Т.В. Проблемы социально-экономического развития предприятий в условиях экономического кризиса / Т.В. Калинеску, Е.А. Гречишкина // Бизнес Информ. – 2018. – № 4(1). – С. 66–69.
34. Ковалев, В.В. Анализ баланса или как понимать баланс / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2018. – 784 с.
35. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волков. – М., 2017. – 324 с.
36. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 218 с.
37. Колпина, Л.Г. Финансы субъектов хозяйствования: учебное пособие / Л.Г. Колпина. – Минск: Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2019. – 301 с.
38. Колчина, Н.В. Финансовые средства предприятий: учебник для студентов / Н.В. Колчина, О.В. Португалова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 305 с.
39. Кондрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: учебник / Е.А. Кондрашина. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 284 с.
40. Коробова, О.В. Финансовый менеджмент. Образование, использование финансов: учебное пособие для студентов / О.В. Коробова. – Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. – 154 с.
41. Крохичева, Г.Е. Виртуальная бухгалтерия: концепция, теория и практика / Г.Е. Крохичева. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 176 с.
42. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Налоги и налогообложение» / Э.А. Маркарьян. – М.: КноРус, 2017 – 534 с.
43. Орлова, Е.П. Проблемы объективной оценки уровня финансового состояния организации / Е.П. Орлова // Концепт. – 2016. – № 59. – С. 13.
44. Параскан, К.Н. Рентабельность предприятия и ее значение в современной экономической практике / К.Н. Параскан // Тотальные аспекты инновационных технологий. – 2015. – № 2. – С. 8–9.
45. Пешкова, А.А. Анализ методов оценки финансовой устойчивости предприятия / А.А. Пешкова // Вестник ТИУиЭ. – 2015. – № 2. – С. 89–93.
46. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 490 с.
47. Савицкая, Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2018. – 650 с.

48. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ, 2017. – 620 с.
49. Соколова, Л.С. Финансовое состояние предприятия: оценка и моделирование механизма управления / Л.С. Соколова // Справочник экономиста. – 2016. – № 9. – С. 14–22.
50. Соколова, Л.С. Моделирование оценки ликвидности и платежеспособности предприятия / Л.С. Соколова, Р.А. Юдин // Справочник экономиста. – 2016. – № 5. – С. 14–18.
51. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Менеджмент», «Бухгалтерский учет и аудит» / Е.С. Стоянова. – М.: Перспектива, 2017 – 655 с.
52. Татаровский, Ю. Проведение анализа на основе взаимосвязи ключевых показателей финансового состояния / Ю. Татаровский // Инновационное развитие экономики. – 2017. – № 4–5 (16).
53. Левчаев, П.А. Финансы организаций: учеб. / Левчаев П.А. – Саранск: Мордов. КН. Изд-во, -2010. – 304 с.
54. Фомин, В.П. Анализ сбалансированности показателей развития предприятия / В.П. Фомин. – Самара: Содружество, 2018. – 208 с.
55. Шадрина, Г.В. Экономический анализ: теория и практика. учебник для бакалавров, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / Г.В. Шадрина. – М.: Юрайт, 2018 – 513 с.
56. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки 521600 «Экономика» / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2017 – 351 с.
57. Ширяева, Г.Ф. Сущность, цель и задачи оценки финансового состояния организации / Г.Ф. Ширяева, И.А. Ахммиадиев // ФЭН-НАУКА. – 2013. – № 7–8 (22–23). – <http://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-tsel-i-zadachi-otsenki-finansovogosostoyaniya-organizatsii>