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

РАБОТА ПРОВЕРЕНА
Рецензент, финансовый директор
ООО «Кемма»
_____ В.В. Базаров
_____ 2017г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, д.э.н.
доцент
_____Т.А. Шиндина
_____ 2017г.

Оценка финансовой устойчивости строительного предприятия и разработка мероприятий по ее совершенствованию

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ–38.03.02.2017.250.ПЗ ВКР

Руководитель работы,
старший преподаватель
_____ Е.А. Угрюмов
_____2017 г.

Автор работы
Студент группы ЭУ-419
_____Е.Ю. Коряковцев
_____ 2017 г.

Нормоконтролер, ассистент
_____Д.В. Калмыкова
_____2017 г.

Челябинск 2017

АННОТАЦИЯ

Коряковцев Е.Ю. Оценка финансовой устойчивости и разработка мероприятий по её совершенствованию на примере ООО «КЕММА» – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-419, 97 с..,29 табл., библиогр. список – 52 наим., 1 прил.

Дипломный проект выполнен с целью разработки мероприятий совершенствования финансовой устойчивости на примере строительного предприятия ООО «Кемма».

В дипломном проекте проанализирована финансовая устойчивость предприятия, определены его основные проблемы финансовой деятельности и разработаны возможные мероприятия по укрепления финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия.

Задачами работы являются: рассмотрение теоретических аспектов оценки финансового состояния предприятия; определение основных подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия; оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия; оценка вероятности банкротства предприятия; разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Кемма».

ОЛГАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ…….. 7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ…….……... 10
1.1 Понятие и содержание финансовой устойчивости организации……. 10
1.2 Методы оценки финансовой устойчивости предприятия……. 13
1.3 Система показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации……. 16
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «КЕММА»……...……... 31
2.1 Общая характеристика предприятия ООО «Кемма»…… 31
2.2 Анализ финансового положения ООО «Кемма»……... 34
2.3 Оценка финансовой устойчивости ООО «Кемма»…… 55
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ И МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «КЕММА»…….. 61
3.1. Оценка вероятности наступления банкротства предприятия ООО «Кемма»……... 61
3.2. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости… 66
3.3 Расчет экономического эффекта от предложенных мероприятий…….. 72

ЗАКЛЮЧЕНИЕ…….. 87
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК…… 90
ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса…… 94

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Финансовая устойчивость предприятия – это комплексное понятие, определяющее такое финансовое состояние предприятия, обеспечивающее его непрерывную работу и равномерное развитие с помощью финансового равновесия между своим имуществом, а также собственным и заемным капиталом, при условии сохранения возможности платежеспособности и кредитоспособности в совокупности с минимальным уровнем предпринимательского риска.

Успех функционирования компании, в современной экономической системе, в значительной мере зависит от её финансовой устойчивости, а также от того как организация использует свои финансовые ресурсы.

Суть финансового анализа заключается в том, что он производит оценку прошедшего и будущего финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия, основывающеюся на исследовании зависимостей и динамики характеристик финансовой информации. По этой причине, только лишь финансовый анализ имеет возможность провести комплексное исследование и

дать оценку всем аспектам и результатам перемещения денежных средств, уровню отношений, связанных с денежными потоками, а также определить вероятную финансовую устойчивость предприятия.

Без выполнения грамотного и качественного финансового анализа состояния предприятия, нельзя представить принятие правильных и обоснованных управленческих решений. Именно финансовый анализ дает возможность руководству предприятия узнать его настоящее финансовое положение, а партнерам данного предприятия, информацию, необходимую для принятия решения о работе с данным контрагентом или вложении денежных средств в его развитие и т.д.

Таким образом, важность выполнения и рассмотрения данного анализа в ходе функционирования предприятия невозможно опровергнуть.

С уверенностью можно сказать, что качество решений, которые принимаются в процессе деятельности предприятия, полностью зависят от качества обоснования этого решения. Именно поэтому, ясно какую важность несет оценивание финансового состояния предприятия.

Цель работы – проанализировать финансовую устойчивость предприятия ООО «Кемма», определить его основные проблемы финансовой деятельности и разработать возможные мероприятия по укрепления финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия.

Задачи работы:

– раскрыть теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия;

– определить основные подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия;

– оценить платежеспособность и финансовую устойчивость на примере ООО «Кемма»;

– проанализировать деловую активность и рентабельность деятельности ООО «Кемма»;

– оценить вероятность банкротства предприятия;

– предложить рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Кемма»;

– сделать прогноз финансовой устойчивости с учетом предложенных рекомендаций.

Объект работы – предприятие ООО «Кемма».

Предмет работы – проблемные аспекты финансовой устойчивости предприятия.

Для решения вышеперечисленных задач была использована бухгалтерская отчетность за 2014 – 2016 год ООО «Кемма», а именно:

– бухгалтерский баланс;

– отчет о прибылях и убытках;

– отчет о движении денежных средств;

Основными инструментами для проведения финансового анализа организации стал горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерской отчетности, а также финансовые коэффициенты.

Структура работы включает в себя введение, три главы, заключение, список использованных источников и литературы.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия. Описывается её сущность, задачи, цели, а также рассматривается методика анализа проведения финансового анализа.

Во второй главе проводится детальный финансовый анализ предприятия на примере ООО «Кемма», который включает в себя: оценку ликвидности, показателей деловой активности, показателей прибыльности и оценку финансовой устойчивости.

В третьей главе проводится оценка вероятности банкротства, с учетом определенных проблем предлагаются варианты по улучшению финансовой

устойчивости предприятия, а также рассчитывается экономический эффект от предложенных мероприятий.

В результате предложенных мероприятий произойдет значительное уменьшение запасы предприятия, уменьшиться величина дебиторской задолженности, уменьшатся издержки на доставку и хранение запасов, снизиться себестоимость продукции. Как итог предприятие высвободит дополнительно 195 512 тыс. рублей и повысит свою финансовую устойчивость до нормального состояния.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВО УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и содержание финансовой устойчивости предприятия

В современных условиях, для того чтобы организация успешно работало и продолжало свое экономическое развитие, оно должно обращать свое внимание вопросу финансов. Для того чтобы, распоряжаться своими финансами более грамотно и эффективно, организация должна регулярно осуществлять финансовый анализ.

Целью финансового анализа является полное изучение финансового состояния предприятия, а также факторов, способных повлиять на него, которое предоставит аналитику возможность спрогнозировать вероятную доходность капитала и определить способы увеличения эффективности работы предприятия [6].

Важнейшим элементом для проведения комплексного финансового анализа является анализ финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия – это комплексное понятие, определяющее такое финансовое состояние предприятия, обеспечивающее его непрерывную работу и равномерное развитие с помощью финансового равновесия между своим имуществом, а также собственным и заемным капиталом, при условии сохранения возможности платежеспособности и кредитоспособности в совокупности с минимальным уровнем предпринимательского риска [2].

Оценка финансовой устойчивости предприятия происходит с помощь абсолютных и относительных показателей, основывающиеся на соотношении собственных, а также заменых средств предприятия.

Имеющееся у предприятия имущество обладает разными источниками его финансирования. Источниками, финансирующие внеоборотные активы, являются собственный капитал, а также долгосрочные займы. Чем выше доля собственных средств, которые вложены в долгосрочные активы, тем предприятие обладает более высокой финансовой устойчивостью.

Текущие активы предприятия формируются в основном с помощью краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности, а также собственного капитала предприятия.

При формировании оборотных активов на 50 процентов с помощью собственного и на 50 процентов с помощью заемного капитала, можно говорить об обеспечении гарантийного погашения внешнего долга предприятия.

В случае отсутствия или недостатке у предприятия собственных средств, требуемых для покупки запасов или покрытия своих затрат, необходимых для бесперебойного производственного процесса, предприятие нуждается в привлечении заемного капитала, что в свою очередь приводит к возрастанию его финансовой зависимости от внешних кредиторов. Данная зависимость часто приводит к потере платежеспособности предприятия. Поэтому финансовая оценка финансовой устойчивости предприятия является одной из важнейших задач финансового анализа.

Существуют различные виды классификации финансовой устойчивости предприятия (таблица 1) [7].

Таблица 1 – Виды классификации финансовой устойчивости предприятия

Классификационный признак	Виды
1 В зависимости от причин, обуславливающих разные грани устойчивости	Финансовая устойчивость
	Общая устойчивость
	Унаследованная устойчивость
2 В зависимости от форм проявления	Реальная
	Потенциальная
	Текущая
	Формальная
3 В зависимости от факторов, влияющих на устойчивость	Внутренняя устойчивость
	Внешняя устойчивость

В финансовой литературе обычно выделяют четыре типа финансовой устойчивости предприятия (таблица 2).

Таблица 2 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Типы финансовой устойчивости	Выполняемые условия	Источники формирования запасов
Абсолютная финансовая устойчивость	$\Delta СОС \geq 0$; $\Delta СДИ \geq 0$; $\Delta ОИФЗ \geq 0$ $К_{осс} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} \geq 1$	Собственные оборотные средства
Нормальная финансовая устойчивость	$\Delta СОС < 0$; $\Delta СДИ \geq 0$; $\Delta ОИФЗ$ $К_{осс} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} \geq 1$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные займы и кредиты
Неустойчивое финансовое состояние	$\Delta СОС < 0$; $\Delta СДИ < 0$; $\Delta ОИФЗ \geq 0$ $К_{осс} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} \geq 1$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные займы и кредиты

Кризисное финансовое состояние	ΔСОС < 0; ΔСДИ < 0; ΔОИФЗ < 0 $K_{occ} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} < 1$	–

Абсолютная финансовая устойчивость довольно редкое явление. Ее присутствие доказывает возможность немедленного погашения обязательств, но их возникновение связано с необходимость использования средств, а не в их наличии на счетах предприятия. В следствие чего, абсолютная финансовая устойчивость предполагает собой крайний тип устойчивости предприятия [10, 14].

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует оптимальную платежеспособность предприятия.

Неустойчивое финансовое состояние вносит нарушение платежного баланса, но оставляет возможность возобновления равновесия платежеспособности предприятия с помощью привлечения временно незанятых источников средств в оборот фирмы [5].

Кризисное финансовое состояние проявляется в случае недостатка оборотных активов организации, необходимых для покрытия его кредиторской задолженности и просроченных обязательств [8, 19].

1.2 Методы оценки финансовой устойчивости предприятия

Главная задача финансового анализа заключается в получении конкретного количества приоритетных показателей, предоставляющих пользователю данной информации беспристрастную и объективную картину финансового состояния предприятия [1].

Данный анализ позволяет определить на сколько изменилась структура активов и пассивов, какова на предприятии величина прибыли и убытков, каков уровень рентабельности активов, на сколько изменилась оборачиваемость активов и собственного капитала и т.д.

Ключевой информационной базой для проведения финансового анализа служат данные бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Данная финансовая информация может помочь воспроизвести аналитику необходимые нюансы коммерческой и производственной деятельности предприятия [2].

В настоящее время существует множество различных методов проведения финансового анализа. Рассмотрим наиболее основные из них:

– чтение бухгалтерской отчетности;

– горизонтальный анализ;

– вертикальный анализ;

– метод финансовых коэффициентов.

– трендовый анализ;

– сравнительный анализ;

– факторный анализ;

Чтение бухгалтерской отчетности – данный метод позволяет аналитику провести общее ознакомление с данными баланса, а также приложения по отчету о прибылях и убытках [11].

Чтение отчетности является достаточно важным и нужным этапом, итогом которого имеет вероятность ознакомления, проверяющего с анализируемым субъектом. По этой информации аналитик выясняет имущественное состояние предприятия, характер его деятельности, состав и структуру активов и пассивов.

Бухгалтерский баланс выражает имущественное положение предприятия на конец отчетного периода, а отчет о прибылях и убытках выражает финансовый результат за отчетный период. Именно поэтому с помощью баланса аналитик может определить одни тенденции, к примеру, снижение показателей, а по отчету о прибылях и убытках – другие: рост выручки или снижение себестоимости продаж [12].

Горизонтальный анализ заключается в сопоставлении каждой позиции бухгалтерской отчетности с показателями прошлых периодов. При этом

рассчитываются абсолютные и относительные отклонения, а базой для сравнения служит один из предшествующих периодов.

Вертикальный анализ необходим для определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующем сравнении результата с данными прошедшего периода. Вертикальный анализа позволяет определить изменения структурных компонентов, а также сопоставить характеристики финансовой и основной деятельности предприятия.

Как правило, горизонтальный и вертикальный анализ составляются вместе, так как своими результатами они могут дополнить друг друга. [14, 19].

Метод финансовых коэффициентов – данный метод предполагает расчет отношений данных финансовой отчетности и определение взаимосвязей данных показателей.

Используемые в данном методе показатели и коэффициенты можно разделить на две группы: абсолютные и относительные.

К абсолютным показателям обычно могут быть отнесены – объем продаж продукции, размер чистой прибыли, валюту баланса, уставной капитал предприятия, наличие собственных оборотных средств и так далее.

Как правило относительные коэффициенты можно разделить по данным критериям:

– коэффициенты ликвидности;

– коэффициенты финансовой устойчивости;

– коэффициенты текущей деятельности;

– коэффициенты рентабельности;

– коэффициенты деловой активности;

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов от уровня базисного периода. Благодаря нему формируют вероятные значения показателей в будущем, т. е. происходит прогнозный, а также персептивный анализ.

Сравнительный или как его еще называют пространственный анализ может проводится как на основе внутрихозяйственного анализа сводных показателей финансовой отчетности предприятия за прошлые периоды, так и на основе межхозяйственного сравнения показателей данного предприятия.

Факторный анализ – это процесс исследования воздействия отдельных факторов на результативный показатель с помощью статистических и детерминированных способов исследования. При этом факторный анализ имеет возможность быть, как прямым – именно анализ, так собственно говоря и обратным синтез. При прямом методе анализа результативный показатель делят на составные части, а при обратном – отдельные элементы объединяют в общий результативный показатель [18, 23].

В своей дипломной работе при проведении финансового анализа и не посредственно оценки финансовой устойчивости Челябинского кирпичного завода «КЕММА» я буду использовать методы горизонтального и вертикального анализа, а также метод финансовых коэффициентов. Потому что, именно благодаря данным трем методам у меня появится возможность сделать оценку финансового состояния кирпичного завода «КЕММА». И уже на основании полученных результатов провести разработку рекомендаций и мероприятий по повышению финансовой устойчивости данного предприятия, предложить возможные способы применения информационных технология для ее управления, и возможно оценить экономических эффект от внедрения предложенных мероприятий.

1.3 Система показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия

Сегодня, в крайне неустойчивый период экономических кризисов, во время, когда бизнес климат подвержен частым изменениям, макроэкономическая система вынуждает предприятия все чаще акцентироваться на качестве управления собственными финансовыми ресурсами. Поэтому, при определении

финансовой устойчивости предприятия, очень важным аспектом служит ее платёжеспособность, отображаемая в ликвидности предприятия.

Именно по этой причине, сначала, для объективного анализа, необходимо провести исследование ликвидности организации.

Под ликвидность организации обычно понимается возможность быстро и с наименьшей степенью финансовых затрат перевести в денежные средства имеющиеся у организации активы [23].

Существующие у предприятия активы, обычно, подразделяют на четыре группы, рассмотрим их в таблице 3.

Таблица 3 – Характеристика активов предприятия по степени ликвидности

Актив	Группированный признак	Состав
А1	Наиболее ликвидные активы	Краткосрочные финансовые вложения и денежные средства
А2	Быстрореализуемые активы	Дебиторская задолженность менее одного года и прочие оборотные активы
А3	Медленно реализуемые активы	Запасы и затраты; НДС; Дебиторская задолженность более года; долгосрочные финансовые вложения; расходы будущих периодов
А4	Трудно реализуемые активы	Внеоборотные активы

Точно также, по четырем группам, можно разделить и обязательства предприятия (таблица 4) [24, 28].

Таблица 4 – Характеристика пассивов предприятия по степени срочности обязательств

Актив	Группированный признак	Состав
П1	Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность Прочие краткосрочные обязательства.
П2	Краткосрочные обязательства	Краткосрочные заемные средства
П3	Долгосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства
П4	Постоянные обязательства	Капитал и резервы Доходы будущих периодов Резервы предстоящих расходов Расходы будущих периодов

Для того чтобы найти действительный уровень ликвидности и платежеспособности организации используются расчёты, основанные на сопоставлении данных из групп активов и групп обязательств организации.

$$\begin{cases} А1 \geq П1; \\ А2 \geq П2; \\ А3 \geq П3; \\ А4 \leq П4. \end{cases}$$

В первом случае, если действительно неравенство А1 ≥ П1, можно сделать вывод, что организация обладает необходимым количеством ликвидных активов для покрытия срочных обязательств.

Во втором случае, неравенство А2 ≥ П2 означает, что активы с возможностью быстрой реализации больше краткосрочные пассивы и, следовательно, организация может в скором будущем восстановить свою платежеспособность.

В третьем случае, если имеет место быть неравенство А3 ≥ П3, можно сказать о том, что период платёжеспособности организации будет равен средней длительности одного оборота оборотных средств.

Также нужно отметить, что осуществление первых трех неравенств выполняет и четвертое неравенство А4 ≤ П4, Выполнение которого, показывает аналитику о существующих у организации условий, для поддержания минимального уровня финансовой устойчивости [41].

После этого, аналитик на основании сопоставленных групп активов и пассивов уже может сделать выводы о том, насколько баланс предприятия ликвиден.

Впрочем, необходимо упомянуть о том, что проведенный анализ ликвидности не может считать наиболее полным, так как он не включает в себя расчёт финансовых коэффициентов.

По этой причине, после указанного выше этапа определения ликвидности баланса и получения аналитиком первичных выводов, обычно выполняется

анализ абсолютных показателей и характеристик необходимых для раскрытия финансовой устойчивости.

В финансовой литературе, часто трактуют абсолютные показатели финансовой устойчивости как величины, дающие характеристику положению запасов и обеспеченности их источниками формирования.

Рассмотрим основные показатели в приведённой ниже таблице 5 [35, 50].

Таблица 5 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Расчет показателя
Величина собственных оборотных средств	СОС = СК + ДО – ВОА или ОА – КО
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	СДИ = КиР – ВА + ДО
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	ОИФЗ = (КиР + ДО + ЗиК<1)
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	ΔСОС = СОС – ЗЗ
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	ΔСДИ = СДИ – ЗЗ
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат	ΔОИФЗ = ОИФЗ – ЗЗ

На основании указанных выше показателей, у аналитика появляется возможность нахождения трехкомпонентного показателя S(x), с помощью которого он уже может выяснить какая финансовая устойчивость по типу подходит к анализируемому предприятию.

$S(x) = 1$, если $x \geq 0$; $S(x) = 0$, если $x \leq 0$

И уже обладая этими данными, можно понять к какому типу финансовой устойчивости относиться рассматриваемое предприятие (таблица 6) [28, 47].

Таблица 6 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Типы финансовой устойчивости	Выполняемые условия	Трехмерная модель	Источники формирования запасов

Абсолютная финансовая устойчивость	$\Delta COC \geq 0$; $\Delta СДИ \geq 0$; $\Delta ОИФЗ \geq 0$ $K_{осс} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} \geq 1$	M = (1, 1, 1)	Собственные оборотные средства
Нормальная финансовая устойчивость	$\Delta COC < 0$; $\Delta СДИ \geq 0$; $\Delta ОИФЗ$ $K_{осс} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} \geq 1$	M = (0, 1, 1)	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные займы и кредиты
Неустойчивое финансовое состояние	$\Delta COC < 0$; $\Delta СДИ < 0$; $\Delta ОИФЗ \geq 0$ $K_{осс} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} \geq 1$	M = (0, 0, 1)	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные займы и кредиты
Кризисное финансовое состояние	$\Delta COC < 0$; $\Delta СДИ < 0$; $\Delta ОИФЗ < 0$ $K_{осс} = \frac{\Delta ИФЗ}{ЗЗ} < 1$	M = (0, 0, 0)	–

Также необходимо отметить, что проведённый анализ финансовой устойчивости с использованием только абсолютных показателей и коэффициентов не даст полностью объективной картины исследуемого предприятия. Именно поэтому после данного этапа приступают к расчёту относительных показателей групп ликвидности и группы финансовой устойчивости.

В финансовой литературе можно встретить следующие относительные коэффициенты ликвидности (таблица 7) [33].

Таблица 7 – Относительные показатели ликвидности организации

Показатель	Норма показателя	Формула расчёта	Определение
Коэффициент текущей ликвидности	Нижнее значение равно 2	$K_{т.л.} = \frac{ОА}{КО}$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие

			сможет в скором погасить
Коэффициент быстрой ликвидности	От 0,7 до 1	$К_{б.л.} = \frac{ОА - З}{КО}$	Аналогичен $К_{т.л.}$, но рассчитывает по более узкому текущих активов
Коэффициент абсолютной ликвидности	От 0,2 до 0,7	$К_{а.л.} = \frac{ДС + КФВ}{ТО}$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств при необходимости может быть немедленно погашена
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	От 0 до 1	$К_{м.ф.к.} = \frac{ДС}{ФК}$	Характеризует часть СОС, находящейся в денежной форме
Доля СОС в покрытии запасов	Рекомендуется нижняя граница 50%	$Доля_{сос\,в\,п.з.} = \frac{СОС}{З}$	Характеризует часть запасов покрываемой СОС
Коэффициент покрытия запасов	Рекомендуемое значение больше 1	$К_{п.з.} = \frac{ИФЗ}{З}$	Показывает за счет каких средств были приобретены запасы

Коэффициент текущей ликвидности – показывает возможность предприятия, погасить определенную часть краткосрочной задолженности только за счет оборотных активов.

Данный коэффициент определяться соотношением оборотных активов и краткосрочных обязательств.

$$К_{т.л.} = \frac{ОА}{КО}, \quad (1)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные активы.

Данные для определения коэффициента берутся из баланса: числитель из актива, а знаменатель пассива баланса [51].

Значение коэффициента текущей ликвидности баланса может считается оптимальным, если оно равняется 2. И чем выше данное значение, тем больше становится ликвидность активов компании. Но также, нередко, приемлемым считается снижение этого показателя и до отметки 1,5. Если же его значение опускается ниже 1, это может указывать о возможных трудностях у предприятия в погашении своих текущих обязательств перед кредиторами.

Коэффициент быстрой ликвидности – показывает возможность предприятия погасить собственные краткосрочные обязательства, путем продажи своих ликвидных активов.

Данный коэффициент может быть рассчитан как: оборотные активы минус запасы деленые на краткосрочные обязательства.

$$К_{б.л.} = \frac{ОА - З}{КО}, \quad (2)$$

где З – запасы.

Находится указанный коэффициент с помощью данных бухгалтерского учета.

Обычно, если значение данного коэффициента равняется 2, можно говорить о том, что данная ликвидность находится на оптимальном уровне. Если же значения данного показателя находятся в промежутке от 1,5 до 2,5, можно также говорить о нормальном уровне быстрой ликвидности у предприятия. Однако, если уровень данной ликвидности опускается ниже 1, это может означать что предприятие подвержено большому финансовому риску, и оно не может оплатить собственные счета не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Точно также неблагоприятным для предприятия считается превышение данного коэффициента на значение более 3, что вероятно будет указывать та то, что предприятие имеет нерациональную структуру своего капитала [34].

Коэффициент абсолютной ликвидности – характеризует ту часть краткосрочных обязательств, которая при необходимости может быть немедленно погашена.

Как и предыдущие показатели определятся с помощью данных бухгалтерского баланса.

Данный показатель рассчитывается как отношение: денежных средств плюс краткосрочных финансовых вложений деленые на текущие обязательства.

$$К_{а.л.} = \frac{ДС + КФВ}{ТО}, \quad (3)$$

где ДС –денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения:

ТО – текущие обязательства.

В связи с тем, что данный показатель имеет меньшую популярность, чем другие коэффициент ликвидности, он не сформировал конкретной нормы. Обычно, ориентировочным нормальным показателем может считаться значение 0,2 и выше. Но также нужно отметить, что очень высокое значение этого показателя указывает на большой объем свободной денежной массы у предприятия, использование которых могло бы помочь в его финансовом развитии.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала – показывает какая часть собственных оборотных средств находится в форме денежных средств предприятия [28].

Находится этот показатель с помощь соотношения собственные оборотные средства деленые на собственный капитал.

$$К_{м.ф.к.} = \frac{ДС}{ФК}, \quad (4)$$

где ФК – функционирующий капитал.

Если коэффициент меньше 0,3, то можно говорить о достаточно высоком риске неплатежеспособности предприятия. Значения, находящееся в рамках от 0,3 до 0,6 можно считать оптимальным и давать прогноз о том, что предприятие финансово независимо. При значении показателя больше 0,6 можно говорить о неплатёжеспособности предприятия.

Следует отметить, что для нахождения оптимального значения данного показателя нужно соотнести полученные результаты с усреднёнными показателями в данной отрасли. Так как каждая отрасль может обладать собственными оптимальными диапазонами.

Доля СОС в покрытии запасов – показывает какая часть запасов покрывается собственными оборотными средствами [46].

Данный показатель находится как соотношение собственных оборотных средств и запасов.

$$Доля_{сос\,в\,п.з.} = \frac{СОС}{З}, \quad (5)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

Этот коэффициент рекомендуется поддерживать на границе не ниже 50%.

Коэффициент покрытия запасов – показывает с помощью каких средств были приобретены затраты и запасы организации.

Этот показатель может быть найден как соотношение источников формирования запасов и запасов.

$$К_{п.з.} = \frac{ИФЗ}{З}, \quad (6)$$

где ИФЗ – источники формирования запасов.

Критическим считается значение показателя равное 1 или меньше. Оно говорит о неустойчивом состоянии предприятия.

После того, как аналитик произведёт расчёты и анализ относительных показателей ликвидности рассматриваемого предприятия, обычно производится рассмотрение относительных показатели финансовой устойчивости предприятия. Поскольку именно эти показатели являются важнейшим дополнением в рассматриваемом мной вопросе. [4, 32]

Рассмотрим основные показатели финансовой устойчивости подробнее в таблице 8 [27].

Таблица 8 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Норма показателя	Формула расчёта	Определение
Коэффициент концентрации собственного капитала	Не менее 60%	$К_{с.к.} = \frac{СК}{Всего\,х.с.}$	Показывает долю собственного капитала в итоге баланса
Коэффициент финансовой зависимости	Не более 1	$К_{ф.з.} = \frac{Всего\,х.с.}{СК}$	Является обратным коэффициенту концентрации СК
Коэффициент маневренности собственного капитала	От 0,3 до 0,6	$К_{м.ск.} = \frac{СОС}{СК}$	Показывает величину источников собственных ДС предприятия

Окончание таблицы 8

Показатель	Норма показателя	Формула расчёта	Определение
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	–	$К_{с.дв.} = \frac{ДП}{ВОА}$	Определяет долю ОС приобретённых за счет заемных средств.
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Чем меньше, тем лучше	$К_{п.зс.} = \frac{ДП}{ДП + СК}$	Показывает долю источников формирования ВОА
Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств.	От 0,5 до 0,7	$К_{с.з.с.} = \frac{ЗК}{СК}$	Показывает соотношение собственных и заемных средств у предприятия

Коэффициент автономии	Не менее 0,5	$К_{авт.} = \frac{СК}{Активы}$	Показывает долю собственных средств в общей сумме хозяйственных средств
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8–0,9	$К_{ф.уст.} = \frac{СК + ДО}{Активы}$	Показывает часть актива, финансируемого с помощью собственных источников
Коэффициент концентрации заемного капитала	–	$К_{к.з.к} = \frac{ЗК}{ВБ}$	Показывает, какая часть заёмного капитала приложится на единицу финансовых ресурсов
Коэффициент структуры заемного капитала	–	$К_{с.з.к} = \frac{ДО}{ЗК}$	Показывает, часть долгосрочных займов в обязательствах

Коэффициент концентрации собственного капитала – данный коэффициент определят какая доля денежных средств организации вложена в ее деятельность. Находится данный показатель как отношение собственного капитала и валюты баланса.

$$К_{с.к.} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (7)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

В финансовой практике значение данного показателя принимают не менее 60%. Чем выше его значение, тем предприятие имеет более низкую степень зависимости от кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости – этот показатель является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Он показывает, как активы предприятия обеспечиваются заемными средствами.

Определяется данный показатель как отношение валюты баланса и собственного капитала.

$$К_{фин.з.} = \frac{ВБ}{СК}. \quad (8)$$

Если предприятие в своей работе использует для финансирования активов большое количество заемных средств – это может говорить о невысокой платежеспособности организации и малой финансовой устойчивости. Точно также высокие показатели собственных средств в активах предприятия не дадут нужного положительного экономического эффекта. В этом случае важно подобрать нужный баланс соотношения собственных и заемных средств для финансирования деятельности предприятия. Лишь благодаря этому можно будет добиться достаточно высокого уровня рентабельности бизнеса.

Коэффициент маневренности собственного капитала – показывает какая величина собственного капитала используется для финансирования деятельности организации. Нормативное значение можно принять 0,5 и выше. Рассчитываете данный коэффициент как отношение собственных оборотных средств и собственного капитала.

$$К_{м.ск.} = \frac{СОС}{СК}. \quad (9)$$

Важно отметить, что нормативные значения часто зависти от того, какой деятельностью занимается предприятие.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений – применяется для нахождения доли долгосрочных обязательств в общем объеме активов организации. Определяется данный показатель отношением долгосрочных пассивов и внеоборотных активов.

$$К_{с.дв.} = \frac{ДП}{ВОА}, \quad (10)$$

где ДП – долгосрочные пассивы;

ВОА – внеоборотные активы.

Если исследуемый показатель обладает малым значением, это может говорить о невозможности предприятия привлечь долгосрочные кредиты. При больших показателях предприятие получает возможность выступать самой в роли кредитора. Также стоит отметить, что большие показатели коэффициента манёвренности собственного капитала могут говорить также о высокой зависимости от кредиторов [8].

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств – данный коэффициент используется для определения какая часть источников формирования приходится на долгосрочное займы и собственный капитал.

Находится показатель соотношением долгосрочных пассивов к сумме долгосрочных пассивов и собственного капитала.

$$К_{п.зс.} = \frac{ДП}{ДП + СК}. \quad (11)$$

Увеличение показателя является негативной тенденцией, говорящей о том, что организация все больше зависит от заемных средств.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств – показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств. Находится как соотношение заемных и собственных средств.

$$К_{с.з.с.} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (12)$$

где ЗК – заемный капитал.

Рост данного показателя является негативной тенденцией, что говорит о том, что предприятие становится более зависимым от внешних кредиторов. Рекомендуемым является значение меньше 0,7, а оптимальным соотношение собственных и привлеченных средств от 0,5 до 0,7. Если же показатель превышает рекомендуемое значение, это может говорить о неустойчивом финансовом состоянии организации.

Также необходимо принимать во внимание частоту оборачиваемости оборотных средств и дебиторской задолженности. Если оборачиваемость дебиторской задолженности превышает оборачиваемость оборотных средств предприятия, это говорит о достаточно большом потоке денежных средств, идущих в него.

Коэффициент автономии – показывает независимость предприятия от заемных средств и характеризует долю собственных средств в общей стоимости всех средств организации. Чем больше значение рассматриваемого показателя, тем более стабильнее финансовое состояние рассматриваемого предприятия и менее зависимо от внешних кредиторов.

Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие:

Определяется данный коэффициент соотношением собственного капитала и валюты баланса.

$$K_{авт.} = \frac{СК}{ВБ}. \quad (13)$$

Коэффициент финансовой устойчивости – показывает какая часть собственных средств приходится на общую величину источников финансирования.

Определяется как соотношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к активам предприятия.

$$К_{ф.уст.} = \frac{СК + ДО}{Активы}, \quad (14)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Рекомендуемым может считаться величина показателя в интервале от 0,8 до 0,9. При уменьшении данного показателя снижаются возможности предприятия своевременно рассчитывается по своим краткосрочным обязательствам и увеличивает риск банкротства.

Коэффициент концентрации заемного капитала – показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов.

Определяется данный показатель как отношение заемного капитала и валюты баланса.

$$К_{к.з.к} = \frac{ЗК}{ВБ}. \quad (15)$$

Чем ниже этот показатель, тем меньшей считается задолженность предприятия.

Коэффициент структуры заемного капитала – характеризует долю долгосрочных обязательств в структуре заемного капитала.

Находится как соотношение долгосрочных обязательств и заемного капитала.

$$К_{с.з.к} = \frac{ДО}{ЗК}. \quad (16)$$

Чем больше доля долгосрочных обязательств в структуре заемного капитала, тем выше используются для финансирования внеоборотные активы предприятия. А уменьшение коэффициента указывает на рост увеличение на оборотные активы.

Сопоставление рассмотренных выше показателей с определёнными для них нормативными значениями дает возможность получить верные выводы о финансовой устойчивости рассматриваемой организации. При несоответствии

фактического значения установленным показателям, производится оценка по динамике показателя [17].

Таким образом, исследование абсолютных и относительных показатели финансовой устойчивости, подразумевает, в первую очередь, исследование ликвидности баланса, потому что непосредственно ликвидность считается внешним отражением финансовой устойчивости предприятия. И только после выполняется анализ покрытия запасов. Общая оценка по указанным выше параметрам дает возможность получить предварительные данные о финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «КЕММА»

2.1 Общая характеристика предприятия ООО «Кемма»

Свое начало Челябинский завод стройиндустрии «КЕММА» берет в далеком 1988 году и с это той даты успешно существует на рынке Челябинской области, Российской Федерации, а также ближнего зарубежья в сфере выпуска кирпича.

Сегодня, Челябинский завод стройиндустрии «КЕММА» входит в рейтинг одних из самых больших и крупных заводов России, занимающихся выпуском кирпича различных цветовых гамм, а также керамического блока.

ООО «КЕММА» обладает персональной производственной и сырьевой базой, которая снабжена высочайшим качеством импортным оборудованием, отработанной технологией производства продукции, а также квалифицированным штатом сотрудников.

Юридический адрес ООО «КЕММА»: 454038, г. Челябинск, ул. Мраморная 26, строение 4, офис 209.

Для производства продукции на предприятии используется только высококачественное сырье поставляемое Северно – Круглянским месторождением.

За выпуск продукции отвечает полностью автоматизированная технологическая линия с кодовым именем СМК – 350. Используемое на предприятии оборудование произведено в сотрудничестве с одним из лидеров в данной области, итальянской компанией «Unimorando». В его состав входит автоматическая система управления технологическим процессами основанная на микро–запрограммированных контроллерах, выпущенных германским предприятием «Simens».

Предприятие способно ежегодно выпускать 80 млн. штук условного кирпича.

Основной номенклатурой выпускаемой продукции является:

– Кирпич керамический лицевой пустотелый;

– Кирпич керамический рядовой пустотелый;

– Кирпич керамический рядовой полнотелый;

– Кирпич керамический фасонный;

– Блок керамический поризованный.

Рядовой кирпич завода «КЕММ» (ГОСТ 530–2007) – это хорошо известный многим круглянский кирпич, из которого построены многие здания в г.

Челябинске и далеко за его пределами. Марка прочности этого вида кирпича М–100, М–125, М150, М–175; марка по морозостойкости F–25, F–35 F–50, водопоглощение 15–17 %, теплопроводность 0,39 Вт/м Град., удельная эффективная активность естественных радионуклидов 60–130 Бк/кг. Применяется для кладки наружных и внутренних стен зданий и сооружений. Полнотелый рядовой кирпич имеет марку по прочности М–150, М–175, М–200, марка по морозостойкости F–25, F–35, F–50.

Лицевой кирпич (ГОСТ 530–2007) имеет марку прочности М–125, М–150; М–175; марка по морозостойкости (F–35 – по согласованию), F–50; F–75, водопоглощение до 14 %, теплопроводность 0,42 Вт/м Град., удельная эффективная активность естественных радионуклидов 60–130 Бк/кг. Применяется для кладки и одновременной облицовки наружных и внутренних стен зданий и сооружений.

Применение пустотелого круглянского кирпича пустотностью до 32–36% (плотность до 1400 кг/куб. м) с повышенными теплоизоляционными свойствами дает возможность при строительстве уменьшить толщину стен возводимых зданий, а это значительно снижает стоимость 1 кв. м., снижается масса стен, уменьшается расход раствора и связующих. Увеличивается производительность каменщиков.

В соответствии с нормативной документацией Госстандарта РФ, производимая ООО «Кемма» продукция не требует обязательной сертификации. Однако, для того чтобы доказать соответствие выпускаемой продукции требованиям, предъявляемым к строительным материалам, предприятие провело добровольную сертификацию.

Имея такие отличительные черты как привлекательный терракотовый цвет, ровная и гладкая поверхность, высокая марка качества, точная геометрия, высокая устойчивость к морозам, малое водопоглощение, кирпич производимый ООО «Кемма» имеет высокую популярность у крупных застройщиков, а также частных лиц, занимающихся частным строительством. Его высокое качество создает

выпускаемому кирпичу престижный имидж для строительства разнообразных архитектурных сооружений.

Продукция ООО «Кемма» хорошо зарекомендовала себя не только в Челябинской области, но и за ее пределами. Так, 50% продукции уходит на продажу за пределы Челябинской области в остальные области УРФО, а также в Сибирь и Республику Казахстан [55].

В основе конкурентной стратегии предприятия лежит стратегия лидерства по качеству продукции, что является устойчивым преимуществом на длительном отрезке времени.

В перспективе участвовать в комплектации строительных объектов различными видами материалов.

Объем производства в Челябинске и Челябинской области можно увидеть в таблице 9.

Таблица 9 – Объем производства в Челябинске и Челябинской области

Наименование предприятия	Объем производства млн. шт. в год
ООО «Кемма»	85
ООО «Копейский кирпичный завод»	36
Миасский керамический завод	30
ЗКМ– «Керамик» (Магнитогорск)	27
ЕКЗ (Еманжелинск)	8

Как видно из таблицы 9, на текущий момент ООО «Кемма» является самым крупным производителем кирпича в Челябинской области.

Сегодня, предпримите развивается в соответствии с разработанной и утверждённой «Стратегией развития ООО «Кемма»», цель руководства завода – стать одним из лучших предприятий в своей отрасли, в том числе на всех рынках где оно присутствует. Для этого предприятие стремится к лидерству в области качества по всей производимой продукции.

На сегодняшний день предприятие установило для себя следующие цели, вытекающие из принципов действия на рынке:

– быть лучшими на рынке кирпича, т.е. получить лидерство по уровню качества и широте ассортимента выпускаемой продукции;

– сохранить лидирующие позиции на рынке кирпича в Челябинске и Челябинской области.

– обеспечить выход на новые географические рынки.

Для выполнения заявленных целей на ООО «Кемма» разработана программа реконструкции завода.

Первый этап реконструкции проведен в 2013 – 2014 гг., в рамках которого произведена полная замена основного производственного оборудования (фирмы «Lingl» Германия) – оборудования резки, загрузки и разгрузки сушильных вагонеток, загрузки печных вагонеток и теплотехнического оборудования печи (вентиляторы и горелки).

Максимальная производительность завода составляет 85 млн. шт. в год. После окончания поэтапной реконструкции объем производства составит 110 млн. шт. базового формата.

Реализация первого этапа реконструкции позволила сократить затраты на ремонт и обслуживание оборудования на 10% (более 4,5 млн. руб.), снизить долю брака, экономия сырья, электроэнергии и газа, человеческих ресурсов, существенно сократить себестоимость продукции, что как следствие позволяет предприятию более гибко реагировать на запросы рынка при формировании цен на реализацию продукции, увеличив таким образом долю рынка сбыта изделий предприятия.

2.2 Анализ финансового положения ООО «Кемма»

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.

Сущность горизонтального анализа состоит в сопоставлении каждой статьи баланса с предыдущим периодом, принимаемы за базу для расчёта. Для этого составляют аналитические таблицы, в которых абсолютные финансовые показатели дополняются относительными темпами роста.

Задача вертикального анализа заключается в переходе к относительным показателям, благодаря чему появляется возможность выполнить

межхозяйственное сравнение экономического потенциала. Относительные показатели сглаживают отрицательное влияние инфляции, искажающее абсолютные показатели и затрудняющее их сопоставление в динамике [9].

Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса представлен в таблицах 10 и А.1 соответственно. Расчеты вертикального и горизонтального анализов отчета о финансовых результатах представлены в таблицах 12 и 13 соответственно.

Таблица 10 – Вертикальный анализ бухгалтерского баланса

Наименование	На 31 декабря 2016		На 31 декабря 2015		На 31 декабря 2014	
	Стоимость, ден. ед.	Уд вес актива в общей сумме активов, %	Стоимость, ден. ед.	Уд вес актива в общей сумме активов, %	Стоимость, ден. ед.	Уд вес актива в общей сумме активов, %
I. ВОА						
Нематериальные активы	6	0,00	2	0,00	12	0,00
Основные средства	349 670	34,72	400 594	40,03	351 501	34,06
Доходные вложения в м. ц.	77 429	7,69	75 260	7,52	74 402	7,21
Финансовые вложения	19 622	1,95	21 382	2,14	23 365	2,26
Отложенные налоговые активы	19 112	1,90	20 238	2,02	3 700	0,36
Прочие ВОА	2 102	0,21	41 257	4,12	121 347	11,76
Итого по разделу I	467 941	46,46	558 733	55,83	574 327	55,65
II. ОА						
Запасы	305 868	30,37	239 224	23,91	224 219	21,73
НДС по приобретенным ценностям	10	0,00	132	0,01	168	0,02
Дебиторская задолженность	201 657	20,02	191 791	19,17	209 750	20,33

Окончание таблицы 10

Наименование	На 31 декабря 2016		На 31 декабря 2015		На 31 декабря 2014	
	Стоимость, ден. ед.	Уд вес актива в общей сумме	Стоимость, ден. ед.	Уд вес актива в общей сумме	Стоимость, ден. ед.	Уд вес актива в общей сумме

		активов, %		активов, %		активов, %
Финансовые вложения (за искл ден. экв.)	29 515	2,93	5 695	0,57	7 175	0,70
Денежные средства и ден. эквиваленты	2 223	0,22	4 526	0,45	16 191	1,57
Прочие ОА	0	0,00	590	0,06	150	0,01
Итого по разделу II	539 273	53,54	441 958	44,17	457 653	44,35
БАЛАНС	1 007 214	100,00	1 000 691	100,00	1 031 980	100,00
III. КиР						
Уставный капитал	32	0,00	32	0,00	32	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	78 403	7,78	78 403	7,83	78 463	7,60
Резервный капитал	33	0,00	33	0,00	33	0,00
Нераспределенная прибыль	397 217	39,44	433 785	43,35	503 884	48,83
Итого по разделу III	475 685	47,23	512 253	51,19	582 412	56,44
IV ДО						
Заемные средства	228 000	22,64	285 800	28,56	133 900	12,98
Отложенные налоговые обязательства	40 582	4,03	59 410	5,94	46 150	4,47
Итого по разделу IV	268 582	26,67	345 210	34,50	180 050	17,45
V. КО		0,00				
Заемные средства	118 026	11,72	20 000	2,00	133 400	12,93
Кредиторская задолженность	144 257	14,32	122 564	12,25	135 454	13,13
Доходы будущих периодов	644	0,06	664	0,07	664	0,06
Итого по разделу V	262 947	26,11	143 228	14,31	269 518	26,12
БАЛАНС	1 007 214	100,00	1 000 691	100,00	1 031 980	100,00

Анализируя структуру актива баланса, можно сделать вывод о том, что большую часть в активе баланса на конец 2014 и 2015 года занимают внеоборотные активы, 55,65% и 55,83% соответственно, состоящие в большей мере из основных средств. За данные период произошел рост основных средств на

5,97% с 34,06% до 40,03%, что может быть следствием инвестиционной активности со стороны инвесторов и является положительной тенденцией.

В период с конца 2015 по конец 2016 года внеоборотные активы проявили тенденцию к снижению на 7,37% с 55,83% до 46,46% в основном также из–за снижения доли основных средств с 40,03% до 34,72%, что уже является отрицательной тенденцией. В результате чего, в указанный период доля оборотных активов стала доминирующей в общей динамике активов и увеличилась с конца 2015 года по конец 2016 года на 9,37% с 44,17% до 53,54%. Её увеличению способствовал рост в период с конца 2014 года по конец 2016 статьи запасы на 8,64% с 21,73% до 30,37%. В данном случае рост запасов спорный показатель, так как предприятие стремиться защитить свои средства от обесценения за счет вложения их в запасы, при падении спроса и выручки предприятия.

Анализируя структуру пассива баланса видно, что большую часть занимает третий раздел капитал и резервы на конец 2016 года 47,23%. Важно отметить, что с конца 2014 года по конец 2016 года произошло уменьшение данного раздела на 9,21% с 56,44% до 47,23%, в основном из–за снижения доли нераспределённой прибыли на 9,39% с 48,83% до 39,44% что является негативной тенденцией и может свидетельствовать об снижении деловой активности предприятия.

Краткосрочные и долгосрочные обязательства на конец 2016 года имеют практически идентичные доли в пассиве баланса 26,11% и 26,67%. В случае краткосрочных активов выделяется динамика заёмных средств, в результате которой с конца 2014 года по конец 2015 года их доля сократилась на 10,93% с 12,93% до 2%, но к концу 2016 года возросла примерно до уровня 2014 года 11,72%. Что может свидетельствовать об снижении чистой прибыли предприятия и возвращении к тенденции работы предприятия за счет заемных средств.

При анализе динамики изменения актива баланса видно, что общая величина активов предприятия с 2014 года уменьшилась незначительно и на конец 2016 года показала небольшой рост и составила 1 007 214 тыс. руб. Так за 2015 год

величина активов уменьшилась на 31 289 руб., что составляет 3,03 %, но за 2016 год величина активов увеличилась на 6 523 тыс. руб., что составляет 0,65 % и на отчетный период составляет 1 007 214 тыс. руб.

Уменьшение актива баланса за 2015 год в большей степени произошло за счет снижения статьи прочие внеоборотные активы и денежные средства. Снижение прочих внеоборотных активов составило 80 090 тыс. руб. в абсолютных величинах, что соответствует темпу снижения 66%, что является отрицательной тенденцией. Снижение денежных средств составило 11 665 тыс. руб. в абсолютных величинах, что соответствует темпу снижения 72,05%, что является отрицательной тенденцией, так как у предприятия в распоряжении становится меньше наиболее ликвидных активов.

Увеличение актива баланса за 2016 год в большей степени произошло за счет увеличения статьи финансовые вложения, и которое составляет 29 515 тыс. руб. в абсолютных величинах, что соответствует темпу прироста 418,26%.

При анализе динамики изменения пассива баланса видно, что за 2015 год величина краткосрочных обязательств уменьшилась на 126 290 тыс. руб., что составляет 46,86%, но за 2016 год этот раздел увеличился на 119 719 тыс. руб., что составляет 83,59%, что является отрицательной тенденцией, так как данный раздел при почти двукратном снижении в 2015 году снова возрос до значений 2014 года, что может означать об усилении зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Так же можно сделать вывод о том, что предприятие в большей степени финансирует свою текущую деятельность за счет привлечения заемных средств, т.к. величина кредиторской задолженности преобладает над дебиторской за анализируемый период.

Собственный капитал имеет отрицательную тенденцию и каждый год снижается, так за 2016 год величина 3 раздела уменьшилась на 36 568 тыс. руб., что составляет 7,14%, таким образом у предприятия в распоряжении остается меньше средств для дальнейшего развития предприятия.

Таблица 12 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год	Удельный вес показателей за 2015	Удельный вес показателей за 2014
Выручка	554 053	447 815	100	100
Себестоимость продаж	467 658	396 112	84,41	88,45
Валовая прибыль (убыток)	86 395	51 703	15,59	11,55
Коммерческие расходы	33 542	15 117	6,05	3,38
Управленческие расходы	0	0	0,00	0,00
Прибыль от продаж	52 853	36 586	9,54	8,17
Доходы от участия в др. орг.	0	0	0,00	0,00
Проценты к получению	1 067	1 275	0,19	0,28
Проценты к уплате	29 481	21 234	5,32	4,74
Прочие доходы	56 211	127 780	10,15	28,53
Прочие расходы	80 310	130 539	14,50	29,15
Прибыль до налог. обложения	340	13 868	0,06	3,10
Текущий налог на прибыль	0	0	0,00	0,00
– в т. ч. постоянные налог. обязательства	1 072	10 657	0,19	2,38
Изменение отложенных нал. обязательств	13 261	15 219	2,39	3,40
Изменение отлож. нал. активов	16 537	1 789	2,98	0,40
Прочее	0	0	0,00	0,00
Чистая прибыль	3 616	438	0,65	0,10
Выручка	444 351	554 053	100	100
Себестоимость продаж	336 772	467 658	75,79	84,41
Валовая прибыль (убыток)	107 579	86 395	24,21	15,59

Окончание таблицы 12

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год	Удельный вес показателей за	Удельный вес показателей за

			2015	2014
Коммерческие расходы	52 997	33 542	11,93	6,05
Управленческие расходы	0	0	0,00	0,00
Прибыль от продаж	54 582	52 853	12,28	9,54
Доходы от участия в др. орг.	0	0	0,00	0,00
Проценты к получению	3 632	1 067	0,82	0,19
Проценты к уплате	41 601	29 481	9,36	5,32
Прочие доходы	54 833	56 211	12,34	10,15
Прочие расходы	88 841	80 310	19,99	14,50
Прибыль до налог. обложения	17 395	340	3,91	0,06
Текущий налог на прибыль	0	0	0,00	0,00
– в т.ч. постоянные налог. обязательства	14 243	1 072	3,21	0,19
Изменение отложенных нал. обязательств	18 827	13 261	4,24	2,39
Изменение отлож. нал. активов	1 124	16 537	0,25	2,98
Прочее	0	0	0,00	0,00
Чистая прибыль	308	3 616	0,07	0,65

Таблица 13 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год	Абсолютные изменения показатели	Относительные изменения показатели
Выручка	554 053	447 815	106 238	23,72
Себестоимость продаж	467 658	396 112	71 546	18,06
Валовая прибыль (убыток)	86 395	51 703	34 692	67,10
Коммерческие расходы	33 542	15 117	18 425	121,88

Продолжение таблицы 13

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год	Абсолютные изменения	Относительные изменения

			показатели	показатели
Управленческие расходы	0	0	0	0
Прибыль от продаж	52 853	36 586	16 267	44,46
Доходы от участия в др. орг.	0	0	0	0
Проценты к получению	1 067	1 275	-208	-16,31
Проценты к уплате	29 481	21 234	8 247	38,84
Прочие доходы	56 211	127 780	-71 569	-56,01
Прочие расходы	80 310	130 539	-50 229	-38,48
Прибыль до налог. обложения	340	13 868	-13 528	-97,55
Текущий налог на прибыль	0	0	0	0
в т.ч. постоянные налог. обязательства	1 072	10 657	-9 585	-89,94
Изменение отложенных нал. обязательств	13 261	15 219	-1 958	-12,87
Изменение отлож. нал. активов	16 537	1 789	14 748	824,37
Прочее	0	0	0	0
Чистая прибыль	3 616	438	3 178	725,57
Выручка	444 351	554 053	-109 702	-19,80
Себестоимость продаж	336 772	467 658	-130 886	-27,99
Валовая прибыль (убыток)	107 579	86 395	21 184	24,52
Коммерческие расходы	52 997	33 542	19 455	58,00
Управленческие расходы	0	0	0	0
Прибыль от продаж	54 582	52 853	1 729	3,27
Доходы от участия в др. орг.	0	0	0	0
Проценты к получению	3 632	1 067	2 565	240,39
Проценты к уплате	41 601	29 481	12 120	41,11

Окончание таблицы 13

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год	Абсолютные изменения	Относительные изменения

			показатели	показатели
Прочие доходы	54 833	56 211	-1 378	-2,45
Прочие расходы	88 841	80 310	8 531	10,62
Прибыль до налог. обложения	17 395	340	17 055	5 016,18
Текущий налог на прибыль	0	0	0	0
в т.ч. постоянные налог. обязательства	14 243	1 072	13 171	1 228,64
Изменение отложенных нал. обязательств	18 827	13 261	5 566	41,97
Изменение отлож. нал. активов	1 124	16 537	-15 413	-93,20
Прочее	0	0	0	0
Чистая прибыль	308	3 616	-3 308	-91,48

Из проведенных горизонтального и вертикального анализов отчёта о финансовых результатах можно сделать следующие выводы:

Выручка за 2015 год увеличилась на 106 238 тыс. руб. (23,72%) и составила 554 053 тыс. руб.; за 2016 год выручка, наоборот, пошла на спад и уменьшилась на 109 702 тыс. руб. (19,80%) и составила на конец 2016 года 444 351 тыс. руб.

Себестоимость продаж занимает самую большую долю в затратах предприятия, т.к. производство кирпича включает в себя большой перечень затрат, которые требуют больших финансовых вложений. Так в 2014 году с/с продаж составляет 396 112 тыс. руб., что составляет 88,45% от выручки, в 2015 году с/с продаж составляет 467 658 тыс. руб., что составляет 84,41% от выручки, в 2016 году с/с продаж составляет 3 336 772 тыс. руб., что составляет 75,79% от выручки. Мы видим, что с/с продаж за анализируемый период как возрастает, так и уменьшается. Так темп роста за 2014/2015 период составляет 18,06%, что меньше темпа роста выручки 23,72%, что является положительной тенденцией, т.к. доля чистой прибыли организации также растёт, т.к. с/с продаж растёт меньшими темпами чем

выручка. За 2015/2016 период темп снижения с/с продаж превышает темп снижения выручки (27,99% против 19,80% соответственно), что является

положительной тенденцией, т.к. доля чистой прибыли организации увеличивается, а значит она работает эффективнее.

Коммерческие и управленческие расходы составляют среднюю долю в статьях затрат, которые не превышают 12% в каждом периоде, что является хорошим показателем, т.к. у предприятия доля постоянных затрат невелика, а значит предприятие будет нести минимальные потери при отсутствии заказов по основному виду деятельности.

Чистая прибыль организации за анализируемый период показала рост в 2015 году на 3 178 тыс. руб., но в 2016 году данный показатель снова снизился на 3 308 тыс. руб., что является отрицательной тенденцией, т.к. у предприятия остается в распоряжении меньше собственных средств на развитие производства и реализации потребностей организации.

Исходя из вышеперечисленного предприятия рекомендуется принять меры, направленные на снижение с/с продаж, также рассмотреть альтернативы по снижению коммерческих затрат, а также разработать мероприятия по увеличению выручки без увеличения с/с и рассмотреть варианты по получению прочих операционных доходов [34].

Оценка ликвидности.

Для начала произведем расчёт коэффициента текущей ликвидности – он показывает возможность предприятия, погасить определенную часть краткосрочной задолженности только за счет оборотных активов [52].

Данный коэффициент определяться соотношением оборотных активов и краткосрочных обязательств.

$$К_{т.л} = \frac{ОА}{КО}. \quad (17)$$

Далее рассчитаем коэффициент быстрой ликвидности, который показывает возможность предприятия погасить собственные краткосрочные обязательства, путем продажи своих ликвидных активов.

Данный коэффициент может быть рассчитан как: оборотные активы минус запасы деленые на краткосрочные обязательства.

$$К_{б.л} = \frac{ОА - З}{КО}. \quad (18)$$

После рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий ту часть краткосрочных обязательств, которая при необходимости может быть немедленно погашена.

Как и предыдущие показатели определятся с помощью данных бухгалтерского баланса.

Данный показатель рассчитывается как отношение: денежных средств плюс краткосрочных финансовых вложений деленые на текущие обязательства.

$$К_{асб.ликв.} = \frac{ДС + КФВ}{ТО}. \quad (19)$$

Далее найдем величину собственных оборотных средств (СОС), которая показывает какая часть собственного капитала предприятия, является источником покрытия оборотных активов. Рост этого показателя рассматривается как положительная тенденция. Основным источником увеличения СОС является прибыль.

$$СОС = ОА - КО. \quad (20)$$

Следующим найдем коэффициент маневренности функционирующего капитала, он показывает какая часть собственных оборотных средств находится в форме денежных средств предприятия.

Находится этот показатель с помощь соотношения собственные оборотные средства деленые на собственный капитал.

$$К_{м.ф.к.} = \frac{ДС}{ФК}, \quad (21)$$

Доля СОС в покрытии запасов – показывает какая часть запасов покрывается собственными оборотными средствами.

Данный показатель находится как соотношение собственных оборотных средств и запасов.

$$Доля_{сос в п.з.} = \frac{СОС}{З}. \quad (22)$$

Этот коэффициент рекомендуется поддерживать на границе не ниже 50%.

Коэффициент покрытия запасов – показывает с помощью каких средств были приобретены затраты и запасы организации.

Этот показатель может быть найден как соотношение источников формирования запасов и запасов.

$$К_{п.з.} = \frac{ИФЗ}{З}. \quad (23)$$

Критическим считается значение показателя равное 1 или меньше. Оно говорит о неустойчивом состоянии предприятия [16].

Таблица 14 – Показатели ликвидности

Наименование	Нормативное значение	2014	2015	2016	2014/2015	2015/2016
Коэффициент текущей ликвидности	≥2	1,70	3,09	2,05	1,39	-1,03
Коэффициент	≥1	0,87	1,42	0,89	0,55	-0,53

быстрой ликвидности						
Коэффициент абсолютной ликвидности	≥0,2	0,06	0,03	0,01	-0,03	-0,02
Собственные оборотные средства	–	188 135	298 730	276 326	110 595	-22 404
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,3≤k≥0,6	0,09	0,02	0,01	-0,07	-0,01
Доля СОС в покрытии запасов	–	0,84	1,25	0,90	0,41	-0,35

Проанализируем получение результаты.

Коэффициент текущей ликвидности в 2014 году был равен 1,70, в 2015 году 3,09 и в 2016 году 2,05, только показатель 2014 года имеет значение меньше рекомендуемого 2, что говорит может говорить о низкой платежеспособности предприятия. Показатели 2015 и 2016 года больше рекомендуемого значения, что свидетельствует о том, что у предприятия оборотных активов в 2 и 3 раза больше, чем краткосрочных обязательств, это свидетельствует о его возможности расплатиться по своим обязательствам в краткосрочном периоде. Однако, снижение этого показателя с 3,09 до 2,05 в 2016 году является отрицательной тенденцией. Данный коэффициент показывает, что на 1 рубль краткосрочных обязательств у предприятия имеется 2,05 рублей оборотных активов.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2014 году равен 0,87, в 2015 году 1,42, в 2016 году 0,89, только в 2015 году данный коэффициент был выше нормативного значения, в 2015 и в 2016 году данный коэффициент имеет хоть и незначительно большое, но отклонение от нормативного значения. За анализируемый период данный коэффициент имеет отрицательную динамику, что является отрицательной тенденцией. Так на конец 2016 года предприятие сможет погасить только 89% своих краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2014 году равен 0,06, в 2015 году 0,03, в 2016 году 0,01, данный коэффициент за все рассматриваемые периоды значительно меньше нормативного значения, что является отрицательной характеристикой. За 3 года данный коэффициент значительно снизился, что является отрицательной тенденцией. Так на конец 2016 года предприятие сможет погасить немедленно только лишь 1% всех своих краткосрочных обязательств.

Величина собственных оборотных средств в 2014 году составляет 188 135 тыс. руб., в 2015 году 298 730 тыс. руб., в 2016 году 276 326 тыс. руб. Снижение данного показателя в динамике является отрицательной тенденцией, т.к. уменьшается доля оборотных активов, которые финансируются за счет средств компании, а значит увеличивается доля краткосрочных обязательств, а, следовательно, и зависимость от внешних источников финансирования.

Показатель маневренности функционирующего капитала позволяет определить, какая часть функционирующего капитала представлена в виде абсолютно ликвидных активов, т.е. может быть использована для любых целей. В 2014 году показатель составляет 0,09, в 2015 году 0,02, в 2016 году 0,01. Снижение данного показателя является отрицательной тенденцией, т.к. увеличивается доля СОС, которая обездвижена в производственных запасах и дебиторской задолженности.

Доля СОС в покрытии запасов в 2014 году составляет 0,84, в 2015 году 1,25, в 2016 году 0,90. Данные значения по каждому анализируемому году превышают нормативные значения, что является положительной характеристикой.

Показатели деловой активности.

Рассчитываем коэффициент оборачиваемости авансированного капитала, который показывает какой объём проданной продукции, приходится на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятия.

$$P_O = \frac{B}{ИБ_{ср.знач.}}, \quad (24)$$

где В – выручка;

ИБ $_{ср.знач.}$ – итог баланса (среднее значение).

Далее рассчитываем коэффициент устойчивости экономического роста, который показывает, какими в среднем темпами может развиваться предприятие в дальнейшем, не меняя уже сложившееся соотношение между различными источниками финансирования, оборачиваемостью активов, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т. п.

$$К_{у.эк.р.} = \frac{ЧП - ДИВ}{СК_{ср.знач.}}, \quad (25)$$

где ЧП – чистая прибыль;

ДИВ – дивиденды, выплаченные акционерам;

СК$_{срз.знач.}$ – собственный капитал (среднее значение).

Затем найдем коэффициент оборачиваемости собственного капитала, который показывает объем выручки, которая приходится на 1 руб. собственного капитала. Рост данного показателей в динамике является положительной тенденцией. Нормативного значения этого показателя нет [33].

$$КО_{ск} = \frac{В}{СК_{ср.знач.}}. \quad (26)$$

Далее рассчитываем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, который показывает сколько раз в среднем дебиторская задолженность превращалась в денежные средства в течение отчетного периода.

$$К_{одз(обор)} = \frac{В}{ДЗ_{ср.знач.}}, \quad (27)$$

где ДЗ$_{ср.знач.}$ – средняя дебиторская задолженность.

А также рассчитываем оборачиваемость ДЗ в днях.

$$К_{одз(за\,отч.пер.)} = \frac{365}{К_{одз}}. \quad (28)$$

Рост оборачиваемости дебиторской задолженность хорошая тенденция для предприятия, т.к. средства, полученную за продукцию можно заново отправить в оборот для операционной деятельности или использовать иначе с целью получения дополнительной доходности на вложенный капитал.

Далее рассчитываем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, который показывает, сколько компании требуется оборотов (дней) для оплаты выставленных ей счетов.

$$К_{окз(обор)} = \frac{С/С}{КЗ_{ср.знач.}}, \quad (29)$$

где С/С – себестоимость;

$КЗ_{ср.знач}$ – средняя кредиторская задолженность.

Также рассчитываем оборачиваемость КЗ в днях.

$$К_{окз(за\,отч.пер.)} = \frac{365}{К_{окз}}. \quad (30)$$

Далее рассчитываем коэффициент оборачиваемости запасов, который характеризует подвижность средств, которые предприятие вкладывает в создание запасов.

$$К_{оз(обор)} = \frac{С/С}{З_{ср.знач.}}, \quad (31)$$

где $З_{срз.знач.}$ – средняя величина запасов.

Также рассчитываем оборачиваемость запасов в днях.

$$К_{оз} = \frac{365}{К_{оз}}. \quad (32)$$

Далее рассчитываем продолжительность операционного цикла, которая показывает, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия.

$$ПОЦ = КО^{дн}_{д.з.} + КО^{дн}_{з}. \quad (33)$$

Далее рассчитываем продолжительность финансового цикла, которая показывает время, в течение которого денежные средства предприятия отвлечены из оборота.

$$ПФЦ = ПОЦ - КО^{дн}_{к.з.}. \quad (34)$$

Если продолжительность финансового цикла имеет отрицательное значение, то значит продолжительность обращения кредиторской задолженности больше, чем продолжительность операционного цикла.

Далее рассчитываем коэффициент погашаемости дебиторской задолженности. Обратный коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности. Рассчитывается как отношение средней дебиторской задолженности по основной деятельности к выручке от реализации [41].

$$К_{пдз} = \frac{ДЗ_{ср.знач.}}{В}. \quad (35)$$

Расчеты показателей деловой активности представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Показатели деловой активности

Наименование	2014/2015	2015/2016	Изменения
Коэффициент оборачиваемости авансированного капитала	0,55	0,44	-0,10
Коэффициент устойчивости экономического роста	0,01	0,00	-0,01
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,01	0,90	-0,11
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,76	2,26	-0,50
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях	132	162	29
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	6,10	4,88	-1,22
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в днях	60	75	15
Коэффициент оборачиваемости запасов	2,02	1,24	-0,78
Коэффициент оборачиваемости запасов в днях	181	295	115
Продолжительность операционного цикла	313	457	144
Продолжительность финансового цикла	253	382	129
Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности	0,36	0,44	0,08

Из проведенных расчетов можно сделать выводы:

– коэффициент оборачиваемости авансированного капитала за 2015 год составляет 0,55, а за 2016 год 0,44. Снижение данного показателя за анализируемый период является отрицательной тенденцией и составляет 0,11. Так на конец 2016 года на 1 рубль всех хозяйственных средств предприятия, вложенных в деятельность организации, приходится 0,44 рубля выручки;

– коэффициент устойчивости экономического роста за 2015 год составил всего 0,01, а к концу 2016 года в плотную приблизился к нулевому значению. Снижение данного коэффициента может свидетельствовать об уменьшение оборачиваемости, а также снижение темпа развития предприятия;

– коэффициент оборачиваемости собственного капитала за 2015 год составляет 1,01, а за 2016 год 0,90, что является невысоким показателем.

Снижения показателя в динамике является отрицательной тенденцией и составляет 0,11. Так на конец 2016 года собственный капитал вернулся предприятию в виде выручки 0,9 раза;

– коэффициент оборачиваемости запасов в 2015 году составляет 2,02, а в 2016 году 1,24. Уменьшение данного показателя на 0,78 является отрицательной тенденцией, т.к. уменьшается количество оборотов запасов, конечным итогом которых является прибыль организации. Так за 2016 год запасы обернулись 1,24 раза;

– продолжительность финансового цикла за 2015 год составляет 253 дня, а за 2016 год 382 дней, что является очень высоким показателем. Увеличение финансового цикла в динамике на 129 дней рассматривается как негативная тенденция, что может означать, что происходит ухудшение финансового состояния предприятия, снижается эффективность управления кредиторской, дебиторской задолженностью и оборотными активами.

Показатели прибыльности предприятия.

Находим рентабельность авансированного капитала, которая показывает какая величина денежных единиц необходима фирме для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств.

$$R_{ак} = \frac{ЧП}{ИБ_{ср.знач.}}. \quad (36)$$

Далее рассчитываем рентабельность собственного капитала.

Коэффициент рентабельности собственного капитала позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками.

$$R_{ск} = \frac{ЧП}{СК_{ср.знач.}}. \quad (37)$$

Далее рассчитываем рентабельность продаж. Рентабельность продаж показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Находится как отношение чистой прибыли за определённый период к выраженному в денежных средствах объёму продаж за тот же период.

$$R_{пр} = \frac{ЧП}{В}. \quad (38)$$

Далее найдем период окупаемости собственного капитала, который показывает количество лет, в течение которых полностью окупятся вложения в данную организацию. Находится путем деления среднегодовой величины собственного капитала на чистую прибыль анализируемого периода [4].

$$T_{окуп.ск} = \frac{СК_{ср.знач.}}{ЧП}. \quad (39)$$

Расчеты показателей рентабельности представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели прибыльности

Наименование	2014/2015	2015/2016	Изменения
Рентабельность авансированного капитала	0,0036	0,0003	-0,0033
Рентабельность собственного капитала	0,0066	0,0006	-0,0060
Рентабельность продаж	0,0065	0,0007	-0,0058
Период окупаемости собственного капитала	151,36	1 603,80	1 452,4314

Из проведенных расчетов можно сделать выводы:

Рентабельность авансированного капитала за 2015 год составляет 0,0036, а за 2016 год 0,0003. За анализируемый период динамика отрицательная и составляет

0,0033. Снижения данного показателя является отрицательной тенденцией, т.к. отдача от средств, вложенных в деятельность предприятия уменьшается в виде чистой прибыли. Так на конец 2016 года на 1 рубль хозяйственных средств, вложенных в деятельность предприятия, приходится примерно 0,003 копейки чистой прибыли.

Коэффициент рентабельности собственного капитала за 2015 год составляет 0,0066, а за 2016 год 0,0006, что является низким показателем. За анализируемый период прослеживается отрицательная динамика и составляет 0,006. Снижение данного показателя является отрицательной тенденцией, т.к. отдача от собственного капитала предприятия уменьшается в виде чистой прибыли. Так на конец 2016 года этот коэффициент показывает, что на 1 рубль собственного капитала приходится 0,006 копеек чистой прибыли.

Рентабельность продаж за 2015 год составляет 0,0065, а за 2016 год 0,0007, что является очень низким показателем. За анализируемый период данный показатель уменьшается на 0,0058, что является отрицательной тенденцией, т.к. уменьшается доля чистой прибыли в выручке, что говорит о низкой эффективности осуществляемой основной деятельности и большой доли издержек предприятия.

Период окупаемости собственного капитала за 2015 год равен 151,36, а за 2016 – 1 603,80, что является очень плохим показателем. Увеличение данного показателя за анализируемый период является отрицательной тенденцией, т.к. увеличивается время, за которое вернутся собственные средства предприятия в виде чистой прибыли.

В целом можно сделать вывод, что показатели рентабельности невысокие, что говорит о малой прибыльности предприятия, но имеется положительная тенденция в сторону увеличения данных показателей.

2.3 Оценка финансовой устойчивости ООО «Кемма»

Для начала определим к какому типу финансовой устойчивости относиться ООО «Кемма» за анализируемые отчётные периоды. Для этого проведем расчет

абсолютных показатели финансовой устойчивости, которые трансформируются в трехфакторную модель [23, 36].

Таблица 17 – Трехфакторная модель финансовой устойчивости предприятия

Наименование	2014	2015	2016
Собственные оборотные средства (СОС)	8 085	-46 480	7 744
Собственные и долгосрочные источников финансирования запасов (СДИ)	188 135	298 730	276 326
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	457 653	441 958	539 273
ΔСОС	-216 134	-285 704	-298 124
ΔСДИ	-36 084	595 06	-29 542
ΔОИЗ	233 434	202 734	233 405
Трехмерная модель	(0:0:1)	(0:1:1)	(0:0:1)

В результате полученных данных можно сделать вывод что в 2014 году предприятие обладало неустойчивым финансовым положением, в 2015 году в результате роста числа выручки и объемов заказов предприятие смогло повысить своё финансово положение до нормального уровня, но к концу 2016 года предприятие снова показало тенденцию к неустойчивому финансовому положению.

Коэффициент концентрации собственного капитала – данный коэффициент определят какая доля денежных средств организации вложена в ее деятельность. Находится данный показатель как отношение собственного капитала и валюты баланса.

$$К_{с.к.} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (40)$$

где ВБ – валюта баланса.

Коэффициент финансовой зависимости – этот показатель является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Он показывает, как активы предприятия обеспечиваются заемными средствами.

Определяется данный показатель как отношение валюты баланса и собственного капитала.

$$К_{фин.з.} = \frac{ВБ}{СК}. \quad (41)$$

Коэффициент маневренности собственного капитала – показывает какая величина собственного капитала используется для финансирования деятельности организации. Нормативное значение можно принять 0,5 и выше. Рассчитываете данный коэффициент как отношение собственных оборотных средств и собственного капитала.

$$К_{м.ск.} = \frac{СОС}{СК}. \quad (42)$$

Коэффициент структуры долгосрочных вложений – применяется для нахождения доли долгосрочных обязательств в общем объеме активов организации. Определяется данный показатель отношением долгосрочных пассивов и внеоборотных активов.

$$К_{с.дв.} = \frac{ДП}{ВОА}, \quad (43)$$

где ДП – долгосрочные пассивы.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств – данный коэффициент используется для определения какая часть источников формирования приходится на долгосрочное займы и собственный капитал.

Находится показатель соотношением долгосрочных пассивов к сумме долгосрочных пассивов и собственного капитала.

$$К_{п.зс.} = \frac{ДП}{ДП + СК}. \quad (44)$$

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств – показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств. Находится как соотношение заемных и собственных средств.

$$К_{с.з.с.} = \frac{ЗК}{СК}. \quad (45)$$

Коэффициент финансовой устойчивости – показывает какая часть собственных средств приходится на общую величину источников финансирования.

Определяется как соотношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к активам предприятия.

$$К_{ф.уст.} = \frac{СК + ДО}{Активы}. \quad (46)$$

Коэффициент концентрации заемного капитала – показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов.

Определяется данный показатель как отношение заемного капитала и валюты баланса.

$$К_{к.з.к.} = \frac{ЗК}{ВБ}. \quad (47)$$

Коэффициент структуры заемного капитала – характеризует долю долгосрочных обязательств в структуре заемного капитала.

Находится как соотношение долгосрочных обязательств и заемного капитала [47].

$$К_{с.з.к.} = \frac{ДО}{ЗК}. \quad (48)$$

Расчёты показателей финансовой устойчивости представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Показатели финансовой устойчивости

Наименование	Нормативное значение	2014	2015	2016	2014/2015	2015/2016
Коэффициент концентрации собственного капитала	≥0,6	0,56	0,51	0,47	-0,05	-0,04
Коэффициент финансовой зависимости	≤1	1,77	1,95	2,12	0,18	0,16
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,3≤k≥0,6	0,32	0,58	0,58	0,26	0,00
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	1<	0,236	0,403	0,361	0,17	-0,04
Коэффициент соотношения собств. и привл. средств	0,5<k>0,7	0,77	0,95	1,12	0,18	0,16
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8<k>0,9	0,74	0,86	0,74	0,12	-0,12
Коэффициент концентрации заемного капитала	–	0,44	0,49	0,53	0,05	0,04
Коэффициент структуры заемного капитала	–	0,40	0,71	0,51	0,31	-0,20

Проведя указанные выше расчёты можно сделать следующие выводы:

Коэффициент концентрации собственного капитала в 2014 году равен 0,56, в 2015 году 0,51, в 2016 году 0,47. В каждом анализируемом году данный коэффициент ниже нормативного значения, а также имеется отрицательная динамика данного показателя, что является отрицательной тенденцией, т.к. уменьшается доля собственных средств предприятия, за счет которых предприятие финансирует свою деятельность. Так на конец 2016 года доля собственных средств составляет лишь 47% от всех хозяйственных средств.

Коэффициент финансовой зависимости в 2014 году равен 1,77, в 2015 году 1,95, в 2016 году 2,12. Увеличение показателя в динамике является отрицательной тенденцией, т.к. происходит увеличение доли хозяйственных средств предприятия, которая финансируется за счет заемных. Так на конец 2016 года на 1 рубль собственного капитала приходится 2,12 рублей заемного капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала в 2014 году равен 0,32, в 2015 году 0,58, в 2016 году 0,58. За весь анализируемый период значение коэффициента находится в границах нормативного значения, что является положительной характеристикой. Так на конец 2016 года 58% собственных средств используется для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в 2014 году равен 0,236, в 2015 году 0,403, в 2016 году 0,361. За анализируемый период с 2014 года по 2015 год произошло увеличение данного коэффициента на величину 0,17, что является негативной тенденцией и свидетельствует о росте зависимости предприятия от долгосрочных заемных обязательств для формирования внеоборотных активов. Но к концу 2016 года данный показатель уменьшился на величину 0,04, что является положительной тенденцией. В общем, данный показатель, за весь анализируемый период не превышает установленное нормативное значение, что оценивается положительно.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств в 2014 году был равен 0,77, в 2015 году 0,95, в 2016 году 1,12. Увеличение показателя в динамике за весь анализируемый период является отрицательной тенденцией, так как это может свидетельствовать о неустойчивом финансовом состоянии предприятия. Полученные данные заметно превышают установленное нормативное значение от 0,5 до 0,7.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2014 году равен 0,74, в 2015 году 0,86, в 2016 году 0,74. В период с конца 2014 года по конец 2015 года произошло увеличение данного коэффициента на величину 0,12, что положительно оценивается и может говорить о росте независимости предприятия от заемного

капитала. Но к концу 2016 года показатель уменьшился на такую же величину, что уже говорит о неблагоприятной тенденции к снижению финансовой независимости предприятия.

Коэффициент концентрации заемного капитала в 2014 году равен 0,44, в 2015 году 0,49, в 2016 году 0,53. К концу 2016 года коэффициент превысил установленное нормативное значение, что может свидетельствовать о большой доле заемных средства в структуре баланса. Рост коэффициента является отрицательной тенденцией. Так на конец 2016 года заемные средства составляют 53% всех средств предприятия.

Коэффициент структуры заемного капитала в 2014 году равен 0,40, в 2015 году 0,71, в 2016 году 0,51. Рост данного показателя в период с конца 2014 года по конец 2015 года может свидетельствовать о большей финансовой поддержке внеоборотных активов предприятия, а его снижение к кону 2016 года, об увеличение расходов на оборотные активы предприятия.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ И МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «КЕММА»

3.1 Оценка вероятности наступления банкротства предприятия ООО «Кемма»

Диагностику банкротства предприятия ООО «Кемма» для оценки его финансового состояния проведём с помощью нескольких моделей:

– Пятифакторная модель Альтмана (1968 год)
– Модель Лисса

– Модель Таффлера

– Российская R – модель

Пятифакторная модель Альтмана.

Формула расчета пятифакторной модели Альтмана имеет вид:

$$Z = 1{,}2 \times \frac{ОА}{А} + 1{,}4 \times \frac{НПР}{А} + 3{,}3 \times \frac{РР}{А} + 0{,}6 \times \frac{СК}{ЗК} + \frac{В}{А}, \quad (49)$$

где А – общая стоимость имущества;

НПР – сумма нераспределенной прибыли, резервов, фондов специального назначения и целевого финансирования;

РР – результаты от реализации.

Таблица 19 – Данные для расчета

Наименование показателя	Источника данных	Значение показателя, тыс. руб.
Оборотные активы	Баланс, строка 1200	539 273
Общая стоимость имущества	Баланс, строка 1600	1 007 214
Сумма нераспределённой прибыли, резервов и фондов	Баланс, строка 1370	397 217
Результат от реализации	Отчет о финансовых результатах, строка 2200	54 582

Окончание таблицы 19

Наименование показателя	Источника данных	Значение показателя, тыс. руб.
Выручка	Отчет о финансовых результатах, строка 2110	444 351

Вероятность банкротства по показателю Альтмана оценивается по следующей шкале:

– 1,8 и меньше – очень высокая;

– от 1,81 до 2,7 – высокая;

– от 2,8 до 2,9 – возможная;

– 3,0 и выше - очень высокая.

Если Z <1,81, то предприятие станет банкротом:

– через год – с вероятностью 95%;

– через 3 года – с вероятностью 48%;

– через 4 года – с вероятностью 30%;

– через 5 лет – с вероятностью 30%.

В данном случае величина Z-счета составляет:

Z = 1.2x539273/1007214 + 1.4x397217/1007214 + 3.3x54582/1007214 + 0.6x475685/531529 + 444351/1007214 = 2.35

Значение Z находится в границах от 1,81 до 2,7, что говорит о высокой вероятности банкротства в течение нескольких лет [15].

Модель Лисса.

Данная модель служит для оценки вероятности банкротства предприятия, учитывающая такие факторы как рентабельность, финансовая независимость, а также ликвидность предприятия.

$$Z = 0{,}63 \times X1 + 0{,}092 \times X2 + 0{,}057 \times X3 + 0{,}001 \times X4, \quad (50)$$

где X1 – оборотный капитал / сумма активов;

X2 – прибыль от реализации / сумма активов;

X3 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

X4 – собственный капитал / заемный капитал.

Таблица 20 – Данные для расчета

Наименование показателя	Источника данных	Значение показателя, тыс. руб.
Оборотные активы	Баланс, строка 1200	539 273
Общая стоимость имущества	Баланс, строка 1600	1 007 214
Прибыль от продаж	Отчет о финансовых	54 582

	результатах, строка 2200	
Чистая прибыль	Отчет о финансовых результатах, строка 2400	308
Собственный капитал	Баланс, строка 1300	475 685
Заемный капитал	КО + ДО	531 529

Граничное значение по данной модели составляет 0,037, в данном случае величина Z – счета составляет:

Z = 0.063x539273/1007214 + 0.092x54582/1007214 + 0.057x308/1007214 + 0.001x475685/531529 = 0.04

Полученной значение чуть больше граничного значения 0,037 на 0,003, что говорит о малой вероятности банкротства.

Модель Таффлера.

$$Z = 0{,}53 \times X1 + 0{,}13 \times X2 + 0{,}18 \times X3 + 0{,}16 \times X4, \quad (51)$$

где X1 = Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства;

X2 = Оборотные активы / (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства);

X3 = Долгосрочные обязательства / Общая сумма активов;

X4 = Общая сумма активов / Выручка от продаж.

Таблица 21 – Данные для расчета

Наименование показателя	Источника данных	Значение показателя, тыс. руб.
Прибыль от продаж	Отчет о финансовых результатах, строка 2200	54 582
Краткосрочные обязательства	Баланс, строка 1500	262 947
Оборонные активы	Баланс, строка 1600	539 273
Общая сумма обязательств	КО + ДО	531 529

Общая стоимость имущества	Баланс, строка 1600	1 007 214
Выручка	Отчет о финансовых результатах, строка 2110	444 351

Если показатель Z больше 0.3, то предприятие обладает небольшим риском банкротства в течение года, если значение меньше 0.2, то у предприятия присутствует большой риск банкротства.

В данном случае величина Z - счета составляет:

Z = 0.53x54582/262947 + 0.13x539273/531529 + 0.18x262947/1007214 + 0.16x444351/1007214 = 0.36, что говорит о небольшом риске банкротства.

Российская R-модель.

Данная отечественная модель была разработана в Иркутской государственной экономической академии с целью оценки возможности наступления банкротства у предприятия.

Формула расчета модели ИГЭА имеет вид:

$$R = 8{,}38 \times X1 + X2 + 0{,}054 \times X3 + 0{,}63 \times X4, \quad (52)$$

где X1 – чистый оборотный (работающий) капитал / активы;

X2 – чистая прибыль / собственный капитал;

X3 – чистый доход / валюта баланса;

X4 – чистая прибыль / суммарные затраты.

Таблица 22 – Данные для расчета

Наименование показателя	Источника данных	Значение показателя, тыс. руб.
Собственный капитал	Баланс, строка 1300	475 685
Внеоборотные активы	Баланс, строка 1100	467 941
Собственные оборотные средства	СК – ВНА	7 744

Общая стоимость имущества	Баланс, строка 1600	1 007 214
Чистая прибыль	Отчет о финансовых результатах, строка 2400	308
Выручка	Отчет о финансовых результатах, строка 2110	444 351
Прибыль от продаж	Отчет о финансовых результатах, строка 2200	54 582
Себестоимость продукции	Выручка – прибыль от продаж	389 769

С учетом полученных результатов вероятность банкротства оценивается следующим образом:

– меньше 0 – вероятность банкротства: Максимальная (90%-100%);

– 0-0,18 – вероятность банкротства: Высокая (60%-80%);

– 0,18-0,32 – вероятность банкротства: Средняя (35%-50%);

– 0,32-0,42 – вероятность банкротства: Низкая (15%-20%);

– больше 0,42 – вероятность банкротства: Минимальная (до 10%).

Величина R - счета составляет:

8.38х7744/1007214 + 308/475685 + 0.054х444351/1007214 + 0.63х308/389769 = 0.09

Полученное значение равно 0,09, что может свидетельствовать об высокой вероятности банкротства рассматриваемого предприятия [19].

Проведя диагностику банкротства предприятия ООО «Кемма» с помощью указанных выше моделей, был получены следующие результаты:

Вероятность банкротства по показателю Альтмана – значение Z находится в границах от 1,81 до 2,7, что говорит о высокой вероятности банкротства в течении нескольких лет.

Модель Лисса и его значение 0,037, говорит о малой вероятности банкротства.

Модель Таффлера и его значение 0.36, говорит о небольшом риске банкротства.

Российская R-модель – полученное значение равно 0,09, что может свидетельствовать об высокой вероятности банкротства рассматриваемого предприятия.

В итоге, можно сказать, что на конец 2016 года финансовое состояния предприятия оценивается как неустойчивое и оно обладает средней вероятностью риска банкротства в ближайшем будущем. Поэтому для того, чтобы предприятие продолжало свое существование и активно развивалось предприятию необходимо разработать мероприятия по улучшению финансового состояния в ближайшей перспективе.

3.2 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия – это комплексное понятие, определяющее такое финансовое состояние предприятия, обеспечивающее его непрерывную работу и равномерное развитие с помощью финансового равновесия между своим имуществом, а также собственным и заемным капиталом, при условии сохранения возможности платежеспособности и кредитоспособности в совокупности с минимальным уровнем предпринимательского риска.

Для того чтобы предприятие могло успешно существовать в нынешних условиях рыночной экономики, её работникам необходимо производить оценку темпов его развития с точки зрения финансового обеспечения, находить легкодоступные источники финансирования, содействуя данными мероприятиями устойчивому развитию их предприятия.

Определение уровня финансовой устойчивости предприятия нужно как для самой организации, так и для ее партнеров, объективно желающих иметь необходимую информацию о благосостоянии и надежности своего покупателя. По этой причине с каждым днём растёт число контрагентов, которые производят оценку финансовой устойчивости своего предполагаемого партнера.

Исследование данной информации дает возможность компании гарантировать исправный процесс финансовой – хозяйственной деятельности предприятия [4].

Важно отметить, что финансовое состояние предприятия, его стабильность, а также устойчивость в условиях рынка, во многом непрерывно связаны с его результатами от финансовой, коммерческой и производственной деятельности.

Успешное выполнение финансового и производственного плана, благоприятно воздействует на финансовое состояние предприятия.

В случае если происходит снижение производственных объемов и продаж предприятия, то как следствие повышается себестоимость выпускаемой продукции, падает выручка предприятия, а также ухудшается его финансовое состояние. Таким образом, поддержание на предприятии устойчивого финансового состояния не может считаться благополучным стечением обстоятельств и простой случайностью, а является результатом опытного и грамотного управления всеми условиями, характеризующими результат хозяйственной деятельности фирмы.

Нахождение пределов финансовой устойчивости предприятия является очень важной экономической проблемой в рыночных условиях экономики, потому что неправильная финансовая устойчивость предприятия может стать причиной его неплатёжеспособности, а также к исчерпанию денежных резервов для увеличения своего производства, а излишняя финансовая устойчивость, станет препятствием в его будущем развитии. Именно поэтому, важно чтобы финансовая устойчивость предприятия классифицировалась состоянием финансовых ресурсов, соответствующим рыночным требованиям и нуждам формирования компании.

Управление и организация финансовой устойчивости считаются важным звеном деятельности экономического отдела организации и содержит конкретный план мероприятий, включающий управление, планирование и формирование организационной структуры организации.

Именно поэтому, наиболее важной финансовой характеристикой работы организации в условиях рынка является финансовая устойчивость. В случае,

когда организация финансово устойчиво, она обладает рыночным превосходством над другими игроками того же рынка, которое проявляется в возможности получения большего числа инвестиций, одобрении большего числа кредитов, расширенном выборе поставщиков и так далее. В конечном итоге у предприятия не возникает конфликтной ситуации с государственными органами, так как своевременно выполняет все свои обязательства перед ними.

Прямое воздействие на финансовую устойчивость предприятия и его платежеспособность оказывают: запасы и затраты предприятия, собственный капитал и соотношение собственных и привлеченных средств. Имея представление о воздействии данных факторов на финансовое состояние предприятия, можно разработать стратегию его повышения.

1. Сокращение излишков запасов и затрат и их оптимизация.

Данное сокращение может быть осуществлено с помощью продажи остатков готовой продукции и товаров предприятия, хранящихся на его складах, а также ликвидацией излишних производственных запасов. Проведя процесс сокращения, нужно перейти к процессу оптимизации: расчёту оптимального объема производственных запасов и страхового резерва необходимого для бесперебойной работы предприятия. Данная процедура совершенствования запасов позволяет добиться экономии оборотного капитала, что благоприятно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Эффект экономии достигается за счет того, что предприятие, вкладывая свои денежные средства в запасы, получает издержки, связанные не только с их складированием, но также с возможным риском порчи и устаревания сырья и товаров, а также с временной стоимостью капитала. А именно нормой прибыли, которую предприятие могло получить, инвестируя денежные средства, вложенные в запасы, в другое направление развития предприятия. Оптимизируя свои производственные запасы, предприятия получает возможность снизить издержки и затраты на их содержание, а также высвободить часть денежных средств, замороженных в запасах.

Плюсом данного способа повышающего финансовую устойчивость является относительная простота данного метода в его реализации. К его минусам можно отнести, что в результате осуществления данного способа, предприятие потеряет достаточное количество быстрореализуемых запасов, а также у него могут возникнуть проблемы с производством и продажей продукции при возникновении большого спроса на его продукцию.

2. Увеличение собственного капитала.

Данная стратегия позволяет провести увеличение финансовой устойчивости предприятия с помощью роста величины собственных оборотных средств. Собственные оборотные средства определены как разность собственного капитала и основных средств. И изменение величины собственного капитала будет способствовать их изменению тоже. Рост собственного капитала может быть получен с помощью наращивания уставного капитала, а также снижением дивидендов и ростом нераспределенной прибыли.

Средства, оставшиеся после направления на оплату дивидендов и налогов, реинвестируются в предприятие. Данная нераспределённая прибыль сохраняется для основной деятельности предприятия, с целью сокращения её использования на непроизводственные цели, путем распределения чистой прибыли в резервные фонды предприятия [10].

Увеличение уставного капитала предприятие способствует повышению его привлекательности как контрагента перед его бизнес партнёрами, а также привнести в оборот организации новые денежные средства, не обладающих налоговыми, из-за того, что данные взносы не признаются прибылью и не подвержены обложению по НДС.

Закон детально классифицировал способы увеличения уставного капитала:

– за счет имущества общества;

– за счет внесения дополнительных вкладов участниками;

– на основании заявления отдельного участника (отдельных участников) о внесении дополнительного вклада;

– на основании заявления третьего лица (заявлений третьих лиц) о внесении дополнительного вклада.

Минусом данного способа является его длительность и определенная сложность процесса повышения собственного капитала до нужного уровня.

3. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Важно отметить, что финансовое здоровье и платёжеспособность предприятия находятся в зависимости не только от ее структуры и сроков исполнения обязательств, но и от величины и количества поступления ликвидных активов. Главная роль в составе которых приходится на денежные средства.

От того как быстро происходит оборачиваемость дебиторской задолженности, зависит уровень финансовой устойчивости предприятия и ее платежеспособности, а также эффективность его функционирования.

Для усовершенствования финансового состояния организации следует конкретно осуществлять контроль и управление за дебиторской и кредиторской задолженностью, а также наблюдать за их качеством и соотношением.

Дебиторская задолженность служит источником для покрытия кредиторской задолженности организации. При заморозке суммы в расчетах между покупателем и заказчиком, предприятие может ощутить большой дефицит денежных средств, который станет причиной возникновения кредиторской задолженности, просрочек платежей в бюджет и внебюджетные фонды, отсрочки выплаты заработной платы работникам и так далее. Нарушение обязательств, прописанных в договоре, а также
просрочка оплаты продукции поставщикам, приведут к частичной или полной потере деловой репутации предприятия. Что в итоге приведет к наступлению состояния неплатежеспособности и не ликвидности предприятия [32].

Именно поэтому каждое предприятие должно следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности для того чтобы улучшить свое финансовое состояние, а также находить возможности способы для сокращения величины задолженности предприятия.

Для того чтобы эффективно управлять дебиторской задолженность на предприятии, необходимо разработать и внедрить специальную финансовую политику по управлению дебиторской задолженностью или кредитную политику по отношению к покупателям продукции предприятия, которая имела бы возможность:

– Производить контроль расчетов с дебиторами по отсроченной, а также просроченной задолженности;

– Снижать дебиторскую задолженность на сумму безнадежных долгов;

– Производить постоянный мониторинг и контроль соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей;

– Оценивать возможности факторинга.

Рационально порекомендовать следующие мероприятия для улучшения систему управления дебиторской задолженностью:

– Исключить партнеров предприятия, которые обладают высокой степенью риска;

– Применять возможность оплаты дебиторской задолженностью с помощью векселей или ценных бумаг;

– Время от времени пересматривать максимальные суммы кредита;

– Определить принципы расчётов предприятия со своими контрагентами на бедующие периоды;

– Определить финансовые возможности по предоставлению организацией товарного кредита;

– Определить вероятные суммы оборотных активов, отправленных в дебиторскую задолженность по товарному кредиту, а также по уже выданным авансам;

– Диверсифицировать покупателей с целью снижения риска их неуплаты.

Перед рассматриваемым предприятием поставлена задача по ускорению срока инкассации дебиторской задолженности, что делается возможным из-за применения разных форм по ее рефинансированию. Следует найти возможность

предоставления бонусов и скидок и определиться с их размерами в счет более быстрой оплаты товара, а также проанализировать соотношения выгод и затрат от размера предоставляемых скидок. Важно отметить, что величину скидки нужно внимательно определить, а не назначить примерно.

Данный комплекс мероприятий можно применять для любого предприятия. Также важно отметить, что мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия не исчерпываются только описанными выше мерами. Для каждого предприятия они могут быть дополнены в зависимости от отрасли данной организации и необходимого результата, ожидаемого от повышения финансовой устойчивости.

3.3 Расчет экономического эффекта от предложенных мероприятий

В результате проведенного во второй главе анализа финансового анализа предприятия ООО «Кемма», а также его финансовой устойчивости, были полученный результаты, указывающие на то, что концу 2016 года, рассматриваемое предприятие, обладает неустойчивым финансовым положением.

Данный вывод был сделан на основании анализа полученных данных абсолютных и относительных величин показателей финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 23 – Трехфакторная модель финансовой устойчивости предприятия за 2016 год

Наименование	2016 год
СОС	7 744
СДИ	276 326
ОИЗ	539 273
ΔСОС	-298 124
ΔСДИ	-29 542

Окончание таблицы 23

Наименование	2016 год
ΔОИЗ	233 405

ΔОИЗ	233 405
Трехмерная модель	(0:0:1)

Так в таблице 23 показан расчёт трехмерной модели на основании абсолютных показатели, позволяющий определить тип финансовой устойчивости предприятия.

После получения указанных выше данных, мной была проведена оценка вероятности наступления банкротства рассматриваемого предприятия. В результате, были получены данные свидетельствующие о том, что ООО «Кемма» обладает средней вероятностью риска банкротства в ближайшие 1–2 года.

В сочетании с неустойчивым финансовым состоянием предприятия, а также не самым стабильным состоянием самой строительной отрасли, при продолжении осуществления существующей финансовой политики, предприятие может обанкротится в ближайшем времени.

Для предотвращения наступления возможной негативной ситуации, в данном пункте дипломной работы будут рассмотрены мероприятия, описанные в пункте 3.2, на основании которых будут произведены расчёты, показывающие как измениться финансовая устойчивость предприятия при их реализации в жизнь.

Таблица 24 – Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия ООО «Кемма»

Состав мероприятий	Эффект, получаемый предприятием
Уменьшение величины дебиторской задолженности и ускорение ее инкассации	Более быстрое поступление денежных средств от дебиторов, высокий «запас прочности» по показателям платёжеспособности
Сокращение излишков запасов и оптимизация их величины	Высвобождение денежных средств, замороженных в излишках запасов, уменьшение затрат на хранение запасов
Продажа неиспользуемого оборудования	Получение дополнительных денежных средств, необходимых для развития предприятия

1. Уменьшение величины дебиторской задолженности и ускорение ее инкассации.

По данным бухгалтерского баланса видно, что дебиторская задолженность ООО «Кемма» занимает большую долю в общей величине баланса с результатом на конец 2016 года 201 657 тыс. рублей, что составляет 20% от всей величины баланса. Данная ситуация свидетельствует о том, что предприятие в своей работе использует коммерческий кредит для авансирования своих клиентов. Фактически, оно отдаёт часть своей прибыли своим клиентам. И при недостаточном количестве собственных средств и задержки платежей по дебиторской задолженности, будет вынуждено брать кредиты для продолжения работы предприятия. В результате чего будет происходить рост кредиторской задолженности.

Поэтому предприятию ООО «Кемма» рекомендуется пересмотреть свою финансовую политику в отношении дебиторов и кредиторов, так как основными причинами снижения платежеспособности ООО «Кемма» является неосмотрительная кредитная политика предприятия по отношению к покупателям, их неплатежеспособностью. Рост дебиторской задолженности, как правило, способствует росту кредиторской задолженности

В целях уменьшения количества дебиторской задолженности, а также ускорения её инкассации предприятию ООО «Кемма» рекомендуется доработать свою финансовую политику, в соответствии с рекомендациями, указанными в пункте 3.2, а также разработать систему скидок для своих клиентов, так как по данным предприятия все продажи происходят в беспроцентную рассрочку.

Оценим оценить целесообразность введения системы скидок на предприятии.

Объём продаж в кредит со скидкой равен произведению годового объёма продаж в денежном выражении и доли клиентов, пользующихся скидкой.

Годовой объем реализации услуг предприятия в денежном выражении составляет 444 000 тыс. руб.

Выручка предприятия ООО «Кемма» по кварталам:

– в первый квартал – 96 000 тыс. руб.;
– во второй квартал – 125 000 тыс. руб.;
– в третий квартал – 115 000 тыс. руб.;
– в четвертый квартал – 108 000 тыс. руб.

Доля клиентов, пользующихся скидкой, прогнозируется на уровне 25% от всей величины клиентов, на основании опроса, проведенного в компании в Феврале 2017 года.

Средняя дебиторская задолженность рассчитывается по формуле:

$$ДЗ_{ср} = \frac{П_{кр} \times Д_{об}}{Т}, \quad (53)$$

где $ДЗ_{ср}$ – средняя дебиторская задолженность, тыс. руб.;

$П_{кр}$ – продажи в кредит, тыс. руб.;

$Д_{об}$ – период погашения дебиторской задолженности;

Т – анализируемый период времени.

Для определения инвестиции в дебиторскую задолженность применяется расчет, который учитывает годовые объемы продаж в кредит и срок неоплаты дебиторской задолженности:

$$I_{ср.ДЗ} = ДЗ_{ср} \times \frac{QC}{QЦ}, \quad (54)$$

где $I_{ср.ДЗ}$ – средние инвестиции в дебиторскую задолженность, тыс. руб.;

$ДЗ_{ср}$ – средняя дебиторская задолженность, тыс. руб.;

QC – себестоимость продукции предприятия, тыс. руб.;

QЦ – выручка от реализации продукции, тыс. руб.

Экономия на затратах по содержанию дебиторской задолженности определяется как:

$$Э_{дз} = \left(I_{ср.ДЗ} - I'_{ср.ДЗ} \right) \times П\%, \quad (55)$$

где $Э_{ДЗ}$ – экономия на затратах по содержанию дебиторской задолженности;

$I_{ср.ДЗ}$ – средние инвестиции в дебиторскую задолженность до изменения кредитной политики предприятия, тыс. руб.;

$I_{ср.ДЗ'}$ – средние инвестиции в дебиторскую задолженность после изменения кредитной политики предприятия, тыс. руб.;

П% – требуемая норма прибыли на капитал в процентах.

Максимальная норма прибыли на капитал составляет 20 %.

Расчет предоставляемой скидки.

Величина приемлемой скидки рассчитывается по следующей формуле:

$$Q = \frac{r}{r + \frac{356}{T - t}}, \quad (56)$$

где Q – величина предоставляемой скидки;

t – срок действия скидки;

T – срок кредита;

r – ставка альтернативного дохода.

В результате была определена оптимальная скидка в размере 2%.

Чистый результат от изменения кредитной политики предприятия:

$$ЧР = Э_{дз} - S, \quad (57)$$

где ЧР – чистый результат от изменения кредитной политики предприятия;

S – сумма предоставленной скидки.

Расчет суммы средней дебиторской задолженности, средних инвестиций в дебиторскую задолженность до и после изменения кредитной политики предприятия ООО «Кемма», экономии на затратах по содержанию дебиторской задолженности, суммы предоставленной клиентам скидки и чистого результата от изменения кредитной политики с разбивкой по кварталам приведен в таблице 25.

Таблица 25 – Расчет чистого результата от изменения кредитной политики

Показатели	Кварталы				Итого за год
	1	2	3	4	
Выручка	96 000	125 000	115 000	108 000	444 000
Средняя дебиторская задолженность до изменения кредитной политики ($ДЗ_{ср}$)	42 667	55 556	51 111	48 000	197 333
Средняя дебиторская задолженность после изменения кредитной политики ($ДЗ_{ср}'$)	32 000	41 667	38 333	36 000	148 000
Средние инвестиции в дебиторскую задолженность до изменения кредитной политики предприятия ($I_{ср.ДЗ}$)	32 427	42 222	38 844	36 480	149 973
Средние инвестиции в дебиторскую задолженность после изменения кредитной политики предприятия ($I_{ср.ДЗ}'$)	24 320	31 667	29 133	27 360	112 480
Экономия на затратах по содержанию дебиторской задолженности ($Э_{ДЗ}$)	1 621	2 111	1 942	1 824	7 499
Величина скидки в денежном выражении (S)	480	625	575	540	2 220
Чистый результат от изменения кредитной политики предприятия	1 141	1 486	1 367	1 284	5 279

Таким образом, сумма поступлений денежных средств после изменения кредитной политики предприятия ООО «Кемма» увеличилась в результате снижения дебиторской задолженности на конец периода на 49 333 тыс. руб.

Чистый денежный поток от реализации мероприятий по введению системы скидок на предприятии ООО «Кемма» равен сумме денежных поступлений, связанных с ускорением инкассации дебиторской задолженности, и чистого результата от изменения кредитной политики предприятия:

$$49\,333 + 5\,279 = 54\,612 \text{ тыс. руб.}$$

2. Сокращение излишков запасов и оптимизация их величины.

Проведя вертикальный анализ финансовой отчетности ООО «Кемма» было обнаружено, что запасы занимают значительную часть в общем балансе предприятия 30,37% или 305 868 тыс. руб. на конец 2016 года.

Структура запасов предприятия ООО «Кемма» на конец 2016 года характеризуется значительным удельным весом сырья, материалов и других ценностей (45%), используемых в процессе производства.

По данным, полученным на предприятии было известно, что в докризисный период до 2014–2015 года, предприятие было полностью обеспечено заказами, что позволяло равномерно производить продукцию. В результате этого, на предприятии использовалась система управления запасами с фиксированной периодичностью. Её суть заключается в том, что она предполагает поступление сырья для производства продукции через равные, регулярно повторяющие интервалы времени. Данная система использовалась в связи с тем, что спрос на продукцию был постоянен и довольно высок, поэтому производственные мощности предприятия были заняты одинаково, что позволяло добиться равномерного расходования сырья. Поэтому регулирование закупок сырья осуществлялось один раз в течение всего интервала между поставками.

Но в кризисный период 2014–2015 года, спрос на продукцию сильно снизился, из–за чего произошло снижение темпов производства. В результате этого, а также из–за заключенных договоров поставки сырья, пересмотренные которых

накладывало штрафы на предприятие, и сокращение управленческого штата, были допущены ошибки при планировании закупок, в результате чего к концу 2016 года на предприятии скопилось больше количество сырья и материалов для производства продукции.

По данным проведенного финансового анализа, было установлено, что на конец 2016 года рассматриваемое предприятие обладает неустойчивым финансовым положением, а также оно подвержено банкротству в ближайшие несколько лет.

Именно поэтому, для повышения финансовой устойчивости предприятия важно провести сокращение излишков запасов, так как в них заморожены денежные средства, которые необходимы для погашения кредиторской задолженности и нормального функционирования предприятия, а также провести их оптимизацию с привязкой к нынешними рыночными реалиями и состоянием производства.

После продажи избыточного количества запасов, предприятию рекомендуется перейти к системе с фиксированным размером заказа. Данная система предусматривает поступление материалов одинаковыми, заранее определенными оптимальными партиями через изменяющиеся интервалы времени. Заказ на поставку очередной партии дается при уменьшении размера заказа на складе до установленного уровня. Преимущества данной системы заключается в том, что она позволяет определить необходимый оптимальный объем заказа сырья для производства продукции, в результате которого поступление материала одинаковыми партиями приведёт к снижению затрат на доставку и содержание запасов, без потери качества обслуживания.

Исходя из этого, считаем целесообразным оставить на складе предприятия запасы в размере, который покроет потребности производства на один квартал, что даст время предприятию перейти и приспособится к новой системе с фиксированным размером заказа.

Стоимость запасов на складах на конец 2016 года – 137 640 тыс. руб.

Потребность в запасах на 1 квартал – 31 037 тыс.

Количество излишних запасов, планируемых к реализации – 106 603 тыс. руб.

Скидка при продаже запасов 10% от первоначальной цены.

Планируемая выручка от продажи излишних запасов – 95 900 тыс. руб.

Таким образом, после продажи избыточного количества запасов будет высвобождено 95 900 тыс. руб.

Проведем расчёт параметров системы с фиксированным размером заказа.

Годовая потребность в основном виде сырья на предприятии ООО «Кемма» составляет 248 300 тонн или 124 150 тыс. руб. при плане производства 50 000 тыс. штук. Размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на одну партию составляет 50 тыс. руб. Размер текущих затрат по хранению единицы запаса составляет 1 тыс. руб. Таким образом, оптимальный размер партии поставки составит 4983 тонн или 2 491,5 тыс. руб.

Расчет оптимального размера заказа.

Оптимальный размер заказа рассчитывается по формуле Вильсона:

$$q_0 = \sqrt{\frac{2C_1Q}{C_2}}, \tag{58}$$

где q_0 – оптимальный размер заказа, шт.;

C_1 – стоимость выполнения одного заказа, руб.;

Q – потребность в товарно-материальных ценностях за определенный период времени (год), шт.;

C_2 – затраты на содержание единицы запаса, руб./шт.

C1 = 50 000 руб.;

Q = 248 300 шт.;

C2 = 1 000 руб./шт.

$$q_0 = \sqrt{\frac{2 \times 500000 \times 248300}{1000}} = 4982.97 \text{ шт.}$$

Оптимальный средний уровень запаса:

$$\overline{q_{опт}} = \frac{q_0}{2} = \frac{4982.97}{2} = 2491.49 \text{ шт.}$$

Оптимальная периодичность пополнения запасов:

(Год)

или 0.0201х247 рабочих дней = 5 дней

Интервал времени между заказами при условии соблюдения оптимальной партии поставки.

$$t = \frac{N}{n}, \tag{59}$$

где N - количество рабочих дней в году;

n – количество партий поставок за период (год).

$$n = \frac{Q}{q_0} = \frac{248300}{4982.97} = 49.83 \approx 50$$

$$t = \frac{247}{49.83} = 4.96 \text{ (Дней)}$$

Точка заказа:

$$h_0 = \frac{(t-\tau)\times Q}{N} = \frac{(4.96-2)\times 248300}{247} = 2975.58 \text{ (Шт.)}$$

Таблица 26 – Порядок расчета параметров системы управления запасами с фиксированным размером заказа

Показатель	Порядок расчета	Значение
Потребность, шт.	–	248 300
Оптимальный размер заказа, шт.	По формуле	4 982.97
Время поставки, дни	–	2
Возможная задержка поставки, дни	–	1
Ожидаемое дневное потребление, шт./день	[1] : [число рабочих дней]	1 005.26
Срок расходования заказа, дни	[2] : [5]	4.96

Ожидаемое потребление за время поставки, шт.	[3] x [5]	2 010.52

Окончание таблицы 26

Показатель	Порядок расчета	Значение
Максимальное потребление за время поставки, шт.	([3] + [4]) x [5]	3 015.78
Гарантийный запас, шт.	[8] - [7]	1 005.26
Пороговый уровень запаса, шт.	[9] + [7]	3 015.78
Максимальный желательный запас, шт.	[9] + [2]	5 988.23
Срок расходования запаса до порогового уровня, дни, шт.	([11] - [10]) : [5]	2.96

Исход из вышесказанного можно сделать вывод, что, проведя данную оптимизацию запасов, предприятие сможет высвободить замороженные в излишках запасов денежные средства, а также закупать необходимое количество сырья для производства продукции, не затрачивая для этого большого количества денежных средств.

3. Продажа неиспользуемого оборудования.

В 2014 году кирпичный завод ООО «Кемма» провело модернизацию своего оборудования по производству кирпича, в результате чего были приобретены три новые зарубежные технологические линии производства фирмы Hans Lingl. В результате модернизации были освобождены от производства две технологических линии, которые находятся в хорошем техническом состоянии. Данное оборудование оставалось на предприятии в качестве резервного, в течении двух лет, пока проходила обкатка нового оборудования и служило резервом на случай непредвиденных ситуаций. В настоящее время новые технологические линии были полностью проверены временем и зарекомендовали себя как надежные. Поэтому предприятие более не нуждается в старом оборудовании и может реализовать его для получения дополнительных денежных средств.

Стоимость новой аналогичной продаваемой технологической линии составляет примерно 45 000 000 рублей.

Предприятие уже получало ранее запросы от производителей из других регионов, готовых приобрести данное оборудование со скидкой 50% от цены нового оборудования.

Поэтому предприятию рекомендуется согласиться с предложенными условиями и реализовать две технологические линии получив: (90 000 000 х 0.5) х 2 = 45 000 000 рублей.

В результате указанных в таблице 24 мероприятий ожидается повышение финансовой устойчивости ООО «Кемма» за счет увеличения денежных средств в размере: 54 612 + 95 900 + 45 000 = 195 512 тыс. рублей.

Для определения влияния предложенных мероприятий проведем оценку финансовой устойчивости с учетом этих мероприятий по методикам, рассмотренным в главе 2.

Для этого составляем в таблице 27 проектный баланс.

Таблица 27 – Бухгалтерский баланс ООО «Кемма» после внедрения мероприятий

Наименование	На конец отчетного периода	С учетом предложенных мероприятий	Абсолютное изменение
	Стоимость, ден. ед.		
I. ВОА			
Нематериальные активы	6	6	0
Основные средства	349 670	331 670	-18 000
Доходные вложения в м.ц.	77 429	77 429	0
Финансовые вложения	19 622	19 622	0
Отложенные налоговые активы	19 112	19 112	0
Прочие ВОА	2 102	2 102	0
Итого по разделу I	467 941	449 941	-18 000
II. ОА			0
Запасы	305 868	199 265	-106 603
НДС по приобретенным ценностям	10	10	0
Дебиторская задолженность	201 657	152 324	-49 333
Финансовые вложения (за искл. ден. экв)	29 515	29 515	0
Денежные средства и ден.	2 223	187 056	184 833

эквиваленты			
Прочие ОА	0	0	0
Итого по разделу II	539 273	568 170	28 897
БАЛАНС	1 007 214	1 018 111	10 897

Окончание таблицы 27

Наименование	На конец отчетного периода	С учетом предложенных мероприятий	Абсолютное изменение
	Стоимость, ден. ед.		
III. КиР			
Уставный капитал	32	32	0
Добавочный капитал (без переоценки)	78 403	78 403	0
Резервный капитал	33	33	0
Нераспределенная прибыль	397 217	408 114	10 897
Итого по разделу III	475 685	486 582	10 897
IV ДО			0
Заемные средства	228 000	228 000	0
Отложенные налоговые обязательства	40 582	40 582	0
Итого по разделу IV	268 582	268 582	0
V. КО			0
Заемные средства	118 026	118 026	0
Кредиторская задолженность	144 257	144 257	0
Доходы будущих периодов	644	664	20
Итого по разделу V	262 947	262 947	0
БАЛАНС	1 007 214	1 018 111	10 897

По балансу в таблице 27 видно, что величина основных средств предприятия уменьшилась на остаточную стоимость проданного оборудования 18 000 тыс. рублей. Также в результате оптимизации запасов их величина уменьшилась на 106 603 тыс. рублей. Дебиторская задолженность также снизилась на 49 333 тыс. рублей.

Для оценки эффективности мероприятий определим финансовое состояние ООО «Кемма» с учетом мероприятий и сравним с фактическим финансовым состоянием на 31.12.2016 г.

Таблица 28 – Определение финансовой устойчивости

Наименование	2016 год	С учетом мероприятий
Собственные оборотные средства (СОС)	7 744	36 641

Окончание таблицы 28

Наименование	2016 год	С учетом мероприятий
Собственные и долгосрочные источников финансирования запасов (СДИ)	276 326	305 223
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	539 273	568 170
ΔСОС	-298 124	-162 624
ΔСДИ	-29 542	105 958
ΔОИЗ	233 405	368 905
Трехмерная модель	(0:0:1)	(0:1:1)

По результатам таблицы 28 можно сделать вывод, что в результате предложенных мероприятий, указанных таблице 24, ожидается изменение типа финансовой устойчивости предприятия с неустойчивого финансового состояния до нормального финансового состояния.

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

Таблица 29 - Определение показателей финансовой устойчивости

Наименование	Нормативное значение	2016	С учетом мероприятий	Абсолютное изменение
Коэффициент концентрации собственного капитала	≥0,6	0,47	0,48	0,01
Коэффициент финансовой зависимости	≤1	2,12	2,09	-0,03
коэффициент маневренности собственного капитала	0,3≤k≥0,6	0,58	0,63	0,05
Коэффициент	1<	0,36	0,36	-0,01

долгосрочного привлечения заемных средств				

Окончание таблицы 29

Наименование	Нормативное значение	2016	С учетом мероприятий	Абсолютное изменение
Коэффициент соотношения собств. и привлеченных средств	0,5<k>0,7	1,12	1,09	-0,03
Коэффициент автономии	0,6<k>0,7	0,47	0,48	0,01
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8<k>0,9	0,74	0,74	0,00
Коэффициент концентрации заемного капитала	Менее 0,5	0,53	0,52	-0,01
Коэффициент структуры заемного капитала	–	0,51	0,51	0,00

По итогам таблицы 29 можно сделать вывод, что предложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия оказали положительное влияние на его финансовые показатели. Так коэффициент концентрации собственного капитала показал рост в размере 0,01, что является благоприятной тенденцией, а коэффициент финансовой зависимости, наоборот, уменьшился на величину 0,03, что также является положительным результатом.

В результате можно отметить, что предложение указанных мероприятия действительно улучшает финансовое состояние ООО «Кемма» и повышает его финансовую устойчивость, и тем самым, снижая риск его банкротства.

Проведенные расчеты эффективности предложенных мероприятий, дают возможность сделать вывод, что внедрение данных мероприятий возможно реализовать без использования крупных финансовых затрат и они могут быть

рекомендованы ООО «Кемма» к использованию в течении следующего отёчного периода.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате исследований, проведенных в ходе данной работы, в теоретической главе было определено, что финансовая устойчивость предприятия – это комплексное понятие, определяющее такое финансовое состояние предприятия, обеспечивающее его непрерывную работу и равномерное развитие с помощью финансового равновесия между своим имуществом, а также собственным и заемным капиталом, при условии сохранения возможности платежеспособности и кредитоспособности в совокупности с минимальным уровнем предпринимательского риска.

Оценка финансовой устойчивости предприятия происходит с помощь абсолютных и относительных показателей, основывающиеся на соотношении собственных, а также заменых средств предприятия.

В качестве объекта исследования было выбрано строительной предприятие ООО «Кемма», основной деятельностью которого является производство строительных материалов.

Проведенный финансовый анализ состояния ООО «Кемма» на основе динамики абсолютных и относительных финансовых показателей позволил сделать указанные ниже выводы.

За 2016 год активы предприятия увеличилось на 6 523 тыс. руб. или на 0,65%, в том числе за счет увеличения объема внеоборотных активов – на 2 169 тыс. руб. и прироста оборотных активов – на 100 330 тыс. руб. Таким образом, изменение баланса актива произошло за счет роста величины запасов, дебиторской задолженности и финансовых вложений

Анализ пассивной части баланса показывает, что дополнительный приток средств в отчетный период в сумме 6 512 тыс. руб. был связан с увеличением краткосрочных заемных источников на 98 026 тыс. руб. Иными словами, увеличение объема финансирования деятельности предприятия было на 47,23% обеспечено собственным капиталом, на 26,67% – долгосрочным заемным капиталом и на 26,11% – краткосрочными заемными средствами.

Показатели ликвидности в целом, показывали отклонение от нормативного значения в меньшую сторону:

Коэффициент текущей ликвидности в 2016 году равен 2,05, что говорит может говорить о низкой платежеспособности предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2016 году равен 0,89, что меньше нормативного значения 1. Так на конец 2016 года предприятие сможет погасить только 89% своих краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов, что является не благополучным результатом.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году равен 0,01, данный коэффициент значительно меньше нормативного значения, что является отрицательной характеристикой. Так на конец 2016 года предприятие сможет погасить немедленно только лишь 1% всех своих краткосрочных обязательств.

Показатели деловой активности и прибыльности предприятия, тоже не показали высоких результатов и в большинстве случаев, лишь немного превышали нормативные значения в большую сторону.

Анализ финансовой устойчивости предприятия показал, что к концу 2016 года ООО «Кемма» обладает неустойчивым финансовым положением, которое в ближайшем будущем может перейти в кризисное состояние.

В результате в третьей главе были разработаны мероприятия, направленные на повышения финансовой устойчивости предприятия, которые включают в себя:

– пересмотреть свою финансовую политику в отношении дебиторов и кредиторов, что позволит высвободить 54 612 тыс. руб.;

– сократить излишки запасов и оптимизировать их величину, что позволит высвободить 95 000 тыс. руб.;

– продать неиспользуемое на предприятии оборудование, что позволит получить дополнительные денежные средства в размере 45000 тыс. руб.

В результате предложенных мероприятий произойдет значительное уменьшение запасы предприятия, уменьшиться величина дебиторской задолженности, уменьшатся издержки на доставку и хранение запасов, снизиться

себестоимость продукции. Как итог предприятие высвободит дополнительно 195 512 тыс. рублей и повысит свою финансовую устойчивость до нормального состояния.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Александров, Г.В. Положение предприятия на кривой жизненного цикла и стратегия антикризисного управления // Финансовый бизнес. – 2012. – № 7. С. 16–20.

2 Арутюнов, Ю.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю.А. Арутюнов. – М.: «ИНФРА-М», 2007. – 312 с.

3 Арутюнова, Д.В. Практикум по финансовому менеджменту / Д.В. Арутюнова. – Таганрог: Изд-во ТТИ ЮФУ, 2009. – 65 с.

4 Березникова, Л.А. Использование показателя «стоимость компании» для финансовой оценки антикризисных решений // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 3. – С. 51–57.

5 Бородин, А.И. Управленческие стратегии выхода из кризиса // Вестник Тюменского государственного университета. – 2012. – № 5. – С. 22–29.

6 Бочаров, В.В. Финансовый анализ: Краткий курс / В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2009. – 434 с.

7 Васильева, Л.С., Финансовый анализ / Л.С.Васильева, М.В. Петровская – М.: Кнорус, 2012. – 545 с.

8 Вершинин, Ю.Б. Стратегия диверсификации промышленного предприятия: научное издание / Ю.Б. Вершинин. – Ульяновск: ГНУ Средневолжский научный центр, 2007. – 190 с.

9 Веснин, В.Р. Менеджмент / В.Р. Веснин. – М.: Проспект, 2011. – 504 с.

10 Виханский, О.С. Менеджмент / О.С. Виханский. – М.: ЭКОНО-МИСТЪ, 2011. – 528 с.

11 Волков, О.И. Экономика предприятия: Курс лекций / О.И. Волков. – М.: Инфра–М, 2011. – 280 с.

12 Галенко, В.П. Менеджмент / В.П. Галенко. – СПб.: Питер, 2010. – 224 с.

13 Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия: учебник / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. – СПб: Издательский Дом «Питер», 2007. – 256 с.

14 Гинзбург, А.И. Экономический анализ / А.И. Гинзбург. – СПб.: ПИТЕР, 2010. – 176 с.

15 Гинзбург, А.И. Экономический анализ: предмет и методы: моделирование ситуаций: оценка управленческих решений / А.И. Гинзбург. – СПб.: ПИТЕР, 2010. – 480 с.

16 Грузинов, В.П. Экономика предприятия / В.П. Грузинов. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 208 с.

17 Дранко, О.И. Финансовый менеджмент: технологии управления финансами предприятия / О.И. Дранко. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 351 с.

18 Дягилева, И.В Экономический анализ в период антикризисного управления // Законодательство и экономика. – 2012. – № 12. – С. 5–9.

19 Дягилева, И.В. Некоторые аспекты экономического анализа в период антикризисного управления // Юридический мир. – 2012. – № 3. – С. 40–44.

20 Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – М.: Бухалтерский учет, 2011. – 530 с.

21 Жарковская, Е.П. Антикризисное управление / Е.П. Жарковская. – М.: Омега–Л, 2010. – 336 с.

22 Жиделева, В.В. Экономика предприятия / В.В. Жиделева. – М.: Инфра–М, 2011. – 133 с.

23 Иванов, А.П. Менеджмент / А.П. Иванов. – СПб.: Изд–во Михайлова В.А., 2011. – 440 с.

24 Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М.: Кнорус, 2010. – 208 с.

25 Кац, И. Антикризисное управление предприятием // Проблемы теории и практики управления. – 2011. – № 2. – С. 82–85.

26 Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев. – М.: Издательство: Центр экономики и маркетинга, 2010. – 286 с.

27 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ООО «ТК Велби», 2010. – 312 с.

28 Кокарева, Е.Ю. Формирование и использование организационного потенциала в антикризисном управлении предприятием / Е.Ю. Кокарева. – Тюмень, 2011. – 146 с.

29 Колб Роберт В. Финансовый менеджмент / пер. с англ. Р.В. Колб, Р.Д. Родригес. – М.: Финпресс, 2011. – 496 с.

30 Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия: методы оценки / М.Н. Крейнина. – М.: ДИС, 2011. – 405 с.

31 Курс экономики: учебное пособие / под ред. Б. А. Райзберга. – М.: ИНФРА–М, 2010. – 672 с.

32 Лапуста, М.Г. Финансы предприятий: Учебное пособие / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина. – М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2009. – 595 с.

33 Любушин, Н.П. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия / Н.П, Любушкин. – М.: Юнити–Дана, 2011. – 340 с.

34 Маренго, А. К. Финансовый менеджмент / А.К. Маренго.– М.: Бера-тор–Пресс, 2010.– 144 с.

35 Митин, О.И. Необходимость диагностики финансово–экономического состояния хозяйствующего субъекта в процессе антикризисного управления // Аспирант и соискатель. – 2012. – № 5. – С. 97–98.

36 Никифирова, Н.А. Анализ в антикризисном управлении // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 6. – С. 5–12.

37 Овсийчук, М.Ф. Финансовый менеджмент /М.Ф. Овсийчук. – М.: Издат. Дом «Дашков и К», 2011. – 152 с.

38 Попов, Р.А. Антикризисное управление / Р.А. Попов. – М.: Высшая школа, 2012. – 429 с.

39 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия / Л.В. Прыкина. – М.: ЮНИТИ, 2011. – 360 с.

40 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятий / С.М. Пястолов. – М.: Академический проект, 2011. – 573 с.

41 Савицкая, Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – М: Новое знание, 2010. – 640 с.

42 Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия / Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА–М, 2010. – 296 с.

43 Трененков, Е.М. Диагностика в антикризисном управлении // Менеджмент в России и за рубежом. – 2011. – № 1. – С. 13–25.

44 Терехин, В.И. Финансовое управление фирмой / В.И. Терехин. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 320 с.

45 Тренев, Н.Н. Управление финансами / Н.Н. Тренев. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 496 с.

46 Финансовый менеджмент: учебник / под ред. А.М. Ковалева. – М.: ИНФРА–М, 2011. – 284 с.

47 Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Н.Ф. Самсонова. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 495 с.

48 Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Н.Ф. Самсонова. – М.: ЮНИТИ, 2011. – 269 с.

49 Финансовый менеджмент: учебное пособие / сост. А.И. Максимова, М.И. Мохина, О.Г. Наумкова. – Пермь: АНО ВПО «Пермский институт экономики и финансов», 2010. – 130 с.

50 Финансовый менеджмент: теория и практика: учебное пособие / под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2011. – 656 с.

51 Шеремет, А.Д., Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра–М, 2011. – 430 с.

52 Экономический анализ: учебное пособие / под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 615 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса

Наименование	Стоимость ден. ед.		Изменение		Стоимость ден. ед.		Изменение	
	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2015	Абсолют. значения	Относит. значения	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2016	Абсолют. значения	Относит. значения
I. ВОА								
Нематериальные активы	12,00	2,00	-10,00	-83,33	2,00	6,00	4,00	200,00
Основные средства	351 501,00	400 594,00	49 093,00	13,97	400 594,00	349 670,00	-50 924,00	-12,71
Доходные вложения в м.ц.	74 402,00	75 260,00	858,00	1,15	75 260,00	77 429,00	2 169,00	2,88
Финансовые вложения	23 365,00	21 382,00	-1 983,00	-8,49	21 382,00	19 622,00	-1 760,00	-8,23
Отложенные налоговые активы	3 700,00	20 238,00	16 538,00	446,97	20 238,00	19 112,00	-1 126,00	-5,56
Прочие ВОА	121 347,00	41 257,00	-80 090,00	-66,00	41 257,00	2 102,00	-39 155,00	-94,91
Итого по разделу I	574 327,00	558 733,00	-15 594,00	-2,72	558 733,00	467 941,00	-90 792,00	-16,25

Таблица А.1 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса

Продолжение таблицы А.1

Наименование	Стоимость ден. ед.		Изменение		Стоимость ден. ед.		Изменение	
	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2015	Абсолют. значения	Относит. значения	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2016	Абсолют. значения	Относит. значения
II. ОА								
Запасы	224 219,00	239 224,00	15 005,00	6,69	239 224,00	305 868,00	66 644,00	27,86
НДС по приобретенным ценностям	168,00	132,00	-36,00	-21,43	132,00	10,00	-122,00	-92,42
Дебиторская задолженность	209 750,00	191 791,00	-17 959,00	-8,56	191 791,00	201 657,00	9 866,00	5,14
Финансовые вложения (за искл ден. экв)	7 175,00	5 695,00	-1 480,00	-20,63	5 695,00	29 515,00	23 820,00	418,26
Денежные средства и ден. эквиваленты	16 191,00	4 526,00	-11 665,00	-72,05	4 526,00	2 223,00	-2 303,00	-50,88
Прочие ОА	150,00	590,00	440,00	293,33	590,00	0,00	-590,00	-100,00
Итого по разделу II	457 653,00	441 958,00	-15 695,00	-3,43	441 958,00	539 273,00	97 315,00	22,02
БАЛАНС	1 031 980,00	1 000 691,00	-31 289,00	-3,03	1 000 691,00	1 007 214,00	6 523,00	0,65

Продолжение таблицы А.1

Наименование	Стоимость ден. ед.		Изменение		Стоимость ден. ед.		Изменение	
	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2015	Абсолют. значения	Относит. значения	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2016	Абсолют. значения	Относит. значения
III. КиР								
Уставный капитал	32,00	32,00	0,00	0,00	32,00	32,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	78 463,00	78 403,00	-60,00	-0,08	78 403,00	78 403,00	0,00	0,00
Резервный капитал	33,00	33,00	0,00	0,00	33,00	33,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	503 884,00	433 785,00	-70 099,00	-13,91	433 785,00	397 217,00	-36 568,00	-8,43
Итого по разделу III	582 412,00	512 253,00	-70 159,00	-12,05	512 253,00	475 685,00	-36 568,00	-7,14
IV ДО								
Заемные средства	133 900,00	285 800,00	151 900,00	113,44	285 800,00	228 000,00	-57 800,00	-20,22
Отложенные налоговые обязательства	46 150,00	59 410,00	13 260,00	28,73	59 410,00	40 582,00	-18 828,00	-31,69

Итого по разделу IV	180 050,00	345 210,00	165 160,00	91,73	345 210,00	268 582,00	-76 628,00	-22,20

Окончание таблицы А.1

Наименование	Стоимость ден. ед.		Изменение		Стоимость ден. ед.		Изменение	
	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2015	Абсолют. значения	Относит. значения	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2016	Абсолют. значения	Относит. значения
V. КО								
Заемные средства	133 400,00	20 000,00	-113 400,00	-85,01	20 000,00	118 026,00	98 026,00	490,13
Кредиторская задолженность	135 454,00	122 564,00	-12 890,00	-9,52	122 564,00	144 257,00	21 693,00	17,70
Доходы будущих периодов	664,00	664,00	0,00	0,00	664,00	644,00	-20,00	-3,01
Итого по разделу V	269 518,00	143 228,00	-126 290,00	-46,86	143 228,00	262 947,00	119 719,00	83,59
БАЛАНС	1 031 980,00	1 000 691,00	-31 289,00	-3,03	1 000 691,00	1 007 214,00	6 523,00	0,65