СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА.....6

1.1. Сущность, цели и задачи финансового анализа.....6

1.2. Методы финансового анализа, как инструмент финансового менеджмента.....9

1.3. Информационная база финансового анализа компании.....14

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».....30

2.1. Краткая организационно-экономическая характеристика объекта исследования.....30

2.2. Анализ финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».....38

2.3. Особенности анализа финансового состояния в российских некоммерческих организациях.....50

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».....55

3.1. Мероприятия по оптимизации показателей финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».....55

3.3. Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий.....63

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....67

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....70

ПРИЛОЖЕНИЯ.....77

ВВЕДЕНИЕ

Вовремя исполненная диагностика экономического субъекта, считается очень актуальной и важной проблемой, как для экономического субъекта, так и для Российской Федерации в целом, так как в критериях рынка любой экономический субъект имеет возможность стать банкротом. Поэтому опытная финансовая стратегия, разумная политика в области финансов, вложений, цен и менеджмента разрешают экономическому субъекту избежать данного и сохранять в течение почти всех лет деловую энергичность, рентабельность и высокую репутацию надежного напарника.

Исследование финансового положения экономического субъекта призвано выявить, является ли его положение кризисным, велика ли глубина данного положения, а основное, каким методом разрешено достоверно и буквально определять кризис. С помощью исследования финансового положения можно вовремя обнаружить разные перебои и упущения в деятельности экономического субъекта, потенциально небезопасных с точки зрения вероятности пришествия банкротства, определить возможный кризис и оперативно на него отреагировать и с большей возможностью избежать проблем либо уменьшить степень риска.

Принципиальная роль в реализации данных задач отводится анализу экономического субъекта. Анализ позволяет исследовать и выполнить оценку обеспеченности экономического субъекта и его структурных подразделений своими оборотными активами не только в целом, но и по отдельным его подразделениям, найти показатели платежеспособности и финансовой стойкости экономического субъекта.

Если экономический субъект финансово стабилен, платежеспособен, он имеет превосходство перед иными экономическими субъектами такого же профиля в привлечении

инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе обученных сотрудников. В конце концов, оно не вступает в конфликт с государством и сообществом, так как оплачивает вовремя налоги в бюджет, вклады в общественные фонды, зарплату – трудящимся и служащим и т.д.

Чем устойчивость выше у экономического субъекта, тем он независимей от изменения рыночной конъюнктуры, а значит и меньше риск обанкротиться.

Цель работы – осуществление исследования финансового положения Федеральное государственное казенное учреждение здравоохранения «Главный военный клинический госпиталь войск национальной гвардии Российской Федерации» (далее – ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ»), с выявлением вероятностных тенденций кризисных явлений для разработки мероприятий по улучшению деятельности.

В соответствии с поставленной целью необходимо выполнить задачи:

- исследовать теоретические основы анализа финансового состояния экономического субъекта;

- рассмотреть краткую организационно – экономическую характеристику объекта наблюдения;

- выполнить анализ финансового состояния объекта наблюдения по данным бухгалтерского баланса;

- оценить финансовые результаты экономического субъекта по данным отчета о финансовых результатах;

- предложить основные направления улучшения финансового состояния объекта исследования.

Объект исследования – ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».

Предметом исследования выступает финансовое положение ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».

Оценка финансового положения экономического субъекта основывается на данных финансовой отчетности, которая считается по существу «лицом» экономического субъекта. Она считается системой обобщенных показателей, которые показывают итоги финансовой деятельности экономического субъекта. Показатели финансовой отчетности являются источниками информации для оценки финансового положения экономического субъекта.

Оценка ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» проводилась по данным бухгалтерской отчетности за 2015-2017 гг.

При проведении анализа были использованы такие методы экономического анализа как балансовый метод, метод цепных подстановок, факторный метод, метод группировки, графический метод и др.

Основными источниками, при написании работы послужили издания под редакцией Горфинкеля В.Я., Канке А.А., Савицкой Г.Н., Табурчака П.П. и др. авторов. Учебные пособия под редакцией Савицкой Г.Н., Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С., Негашева Е.В. являются основой для написания системы финансовых показателей, которые характеризуют финансовое положение экономического субъекта.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

1.1. Сущность, цели и задачи финансового анализа

Основная целевая установка и содержание финансового анализа – оценка финансового состояния, а также выявление возможности улучшение эффективности функционирования экономического субъекта с помощью финансовой рациональной политики[1].

Финансовое состояние экономического субъекта – характеристика финансовой конкурентоспособности экономического субъекта (т.е. кредитоспособности, платежеспособности), применения финансового капитала и ресурсов, исполнения обязательств перед государством и иными экономическими субъектами.

Финансовый анализ – это метод прогнозирования и анализа финансового состояния экономического субъекта на основании бухгалтерской отчетности. Выделяют два основных вида финансового анализа – это внешний и внутренний[2].

Внешний анализ осуществляется аналитиками, которые являются посторонними для экономического субъекта. Внутренний анализ осуществляется финансовыми специалистами экономического субъекта.

Оценка финансового состояния экономического субъекта содержит несколько целей[3]:

- выявление финансового положения;

- определение изменений в пространственном временном разрезе в финансовом состоянии;

---

[1]Ковалев В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017. – С. 94.

[2]Ковалев В.В. Финансовый анализ управления капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017 – С. 72.

[3] Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2017. – С. 103.

- обнаружение основных факторов, которые вызывают изменения в финансовом состоянии;

- прогнозирование главных в финансовом состоянии тенденций.

Достижение данных целей выполняется с помощью разных приемов и методов.

Финансовый анализ экономического субъекта включает оценку[4]:

- финансового состояния;

- ликвидности баланса;

- финансовых коэффициентов;

- финансовой устойчивости;

- финансовых результатов, а также коэффициентов деловой активности и рентабельности.

По содержанию процесса управления подразделяется на анализ[5]:

- прогнозный (предварительный);

- оперативный;

- текущий (ретроспективный).

Далее необходимо рассмотреть данные методы более подробно.

Текущий анализ осуществляется на основании бухгалтерской отчетности и дает возможность оценить деятельность экономического субъекта, а также его подразделений нарастающим итогом за месяц, квартал, год.

В текущем анализе основная задача заключается в объективной оценке итогов деятельности экономического субъекта, обнаружение имеющихся резервов, их мобилизация, а также достижение абсолютного соответствия морального и материального стимулирования по итогам качества работы и труда.

---

[4] Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 68.

[5] Дубров А.М. Компонентный анализ и эффективность в экономике: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017. – С. 87.

Текущий анализ реализовывается в период подведения результатов деятельности, которые применяются с целью решения управленческих проблем.

Особенность заключается данной методики в том, что фактические итоги деятельности анализируются в сопоставлении с планом и предшествующие аналитическому периоду данными. В текущем анализе имеется недостаток – обнаруженные резервы являются навсегда утраченными возможностями увеличения эффективности производства, потому что относятся к предыдущему периоду.

Текущий анализ – более полная оценка деятельности, которая вбирает в себя итоги оперативной оценки и являющаяся базой для перспективного анализа.

Оперативная оценка приближена во времени к моменту выполнения хозяйственных операций. Она базируется на данных первичного учета. Оперативный анализ считается системой ежедневного исследования осуществления плановых заданий для оперативного вмешательства в процесс производства, а также обеспечения результативности функционирования экономического субъекта[6].

Оперативный анализ выполняют обычно по таким группам показателей как[7]:

- реализация и отгрузка продукции;

- рентабельность и прибыль;

- применение производственного оборудования, рабочей силы, а также материальных ресурсов;

- себестоимость;

- платежеспособность.

---

[6] Канке А.А., Кошевая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. – С. 94.

[7] Никифорова Н.А. Анализ в антикризисном управлении. // Финансовый менеджмент – 2017. – № 6. – С. 26.

Во время данного анализа выполняется оценка натуральных показателей, в этих расчетах допустимо относительная неточность, так как процесс незавершен.

Перспективным анализом называют оценку итогов хозяйственной деятельности для выявления их будущих вероятных значений.

Выявляя будущую картину, перспективный анализ обеспечивает управляющему решение задач стратегического управления.

Задачи перспективного анализа конкретизируются по[8]:

- показателям деятельности;

- объектам анализа;

- лучшее обоснование перспективных планов.

Перспективный анализ как разведка будущего и научно-аналитическая основа перспективного плана тесно смыкается с прогнозированием, и такой анализ называют прогнозным.

1.2. Методы финансового анализа, как инструмент финансового менеджмента

Метод финансового анализа – это метод подхода к исследованию хозяйственных процессов в их развитии и становлении[9].

К особенностям данного метода относятся: применение системы показателей, изменение и выявление между ними взаимосвязи.

Во время финансового анализа используются ряд специальных приемов и способов. Способы использования финансового анализа необходимо условно разделить на такие группы как традиционные и математические[10].

К традиционной группе относятся:

- прием цепных подстановок;

---

[8] Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов. / Под ред. П.П. Табурчака, В.М. Тулина. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2017. – С. 109.

[9] Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 234 с.

[10] Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. / Под ред. Н.Ф. Самсонова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – С. 115.

применение относительных, абсолютных, а также средних величин;

- прием группировки, сводки и сравнения.

Основные задачи заключаются в приеме сравнения – это сопоставление показателей отчетного периода с плановыми, а также с показателями предыдущего периода.

Прием группировки и сводки содержится в слиянии в аналитические таблицы информационных материалов.

Прием цепных подстановок используется с целью оценки величины воздействия факторов в общем комплексе их влияния на величину совокупного финансового итога. Сущность приемов цепных подстановок заключается в последовательной замене базисным показателем каждый отчетный показатель, все другие показатели анализируют при данном как неизменные. Данная замена разрешает установить степень воздействия всех факторов на совокупный финансовый показатель.

Методы финансовой оценки можно разделить на три группы[11]:

- методы, косвенно или прямо черпанные из иных наук;

- модели, которые используются при осуществлении финансовой оценки;

- методы чтения отчетности.

Существуют разные классификации методов, применяющие в финансовой оценке. Первый этап классификации выделяет формализованные и неформализованные методы оценки.

Неформализованные методы образованы на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не на жестких аналитических зависимостях. К данным методам относятся следующие методы:

---

[11]Браун С.Дж. Количественные методы финансового анализа. Пер. с англ. /Под ред. С.Дж. Брауна и М.П. Крицмена. М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 99.

- сценариев;

- построения систем показателей;

- экспертных оценок;

- психологические;

- сравнения;

- морфологические;

- построения систем аналитических таблиц и т.д[12].

К формализованным методам относятся такие методы, в которых находятся довольно жесткие аналитические формализованные зависимости. Существуют десятки данных методов, которые составляют второй уровень классификации. Это следующие методы[13]:

- классические методы оценки финансовой и хозяйственной деятельности экономического субъекта;

- математические и статистические методы исследования связей;

- традиционные методы экономической статистики;

- эконометрические методы;

- методы оптимального программирования и экономической кибернетики;

- методы изучения теории и операций принятия решений.

Финансовая оценка выполняется с помощью разнообразного типа моделей, которые позволяют идентифицировать и структурировать взаимосвязи между важнейшими показателями. Необходимо отметить три существенных типа моделей[14]:

- нормативные;

- предикативные;

- дескриптивные.

---

[12]Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 130.

[13]Овчинникова Т.И., Пахомов А.И., Булгакова И.Н. Методы финансово-экономической диагностики банкротства предприятий. // Финансовый менеджмент. – 2017. – № 5. – С. 20.

[14] Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: БЭК, 2016. – С. 116.

Дескриптивные модели также известны, как описательного характера модели и считаются главными для оценки финансового состояния экономического субъекта.

Это такие модели как[15]:

- представление финансовой отчетности в разных аналитических разрезах;

- построение системы отчетных балансов;

- система аналитических коэффициентов;

- горизонтальный и вертикальный анализ отчетности;

- аналитические записки к отчетности.

Предикативные модели – модели прогностического, предсказательного характера, применяются с целью прогнозирования прибыли экономического субъекта, а также будущего его финансового состояния. Более распространенными являются[16]:

- определение точки критического объема реализации;

- построение финансовых прогностических отчетов;

- модели динамической оценки (строго регрессионные и факторные детерминированные модели);

- модели ситуационной оценки.

Нормативные модели позволяют сопоставить фактические итоги деятельности экономических субъектов с ожидаемыми, которые рассчитаны по бюджету.

Важнейшей принцип аналитического чтения финансовых отчетов – дедуктивный метод, однако должен он использоваться многократно. В ходе такой оценки как бы отображается логическая и историческая

---

[15]Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2017. – С. 103.

[16]Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2017. – С. 104.

последовательность хозяйственных событий и фактов, сила и направленность воздействия их на итоги деятельности[17].

Практика финансовой оценки уже сформировала важнейшие виды оценки (методику оценки) финансовых отчетов.

Необходимо выделить среди них следующие существенные методы[18]:

- горизонтальный анализ – это сопоставление всех позиций отчетности с прошлым периодом;

- вертикальный анализ – это установление структуры результативных финансовых показателей с определением влияния всех позиций отчетности на итоги в целом;

- трендовый анализ – это сопоставление всех позиций отчетности с рядом предыдущих периодов, а также определение тренда, то есть существенной тенденции динамики показателя, которая очищена от случайных воздействий и индивидуальных особенностей определенных периодов;

- оценка относительных показателей (коэффициентов) – это определение отношений между некоторыми позициями отчета либо позициями различных форм отчетности, расчет взаимосвязей показателей;

- сравнительный анализ – как внутрихозяйственная оценка сводных показателей отчетности по определенным показателям экономического субъекта, подразделений, филиалов, цехов, а также и межхозяйственная оценка показателей этого экономического субъекта по сравнению с показателями соперников, со средними хозяйственными и среднеотраслевыми данными;

---

[17] Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017. – С. 119.

[18] Экономика предприятия: Учебник для вузов. / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандара. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – С. 207.

- факторный анализ – это анализ воздействия отдельных факторов на итоговый показатель с помощью стохастических или детерминированных методов изучения[19].

1.3. Информационная база финансового анализа компании

Информационная база финансового анализа содержится в документах статистической и бухгалтерской отчетности, в отчетах по обязательным платежам, данные производственного нормирования, а также из планов, проектов, программ, которые разработаны в экономическом субъекте и для его.

Для осуществления оценки финансового состояния, а также финансовых результатов применяются следующие бухгалтерские документы:

1) Ежеквартальные:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;

2) Ежегодные:

- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- пояснительная записка;
- аудиторское заключение.

[19] Титов В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. – С. 96.

Нередко при выполнении финансового анализа недостаточно бухгалтерской отчетности и в связи с этим обращаться приходится к данным первичного бухгалтерского учета[20].

Чаще всего данные из проектных и плановых документов применяются для сравнения с достигнутыми показателями и результатами[21].

Прежде чем сформировать этапы проведения диагностики финансовой устойчивости предприятия, целесообразно рассмотреть методические подходы к понятию «диагностика» в исследовании организации (Таблица 1).

Таблица 1 – Методические подходы к определению сущности понятия «диагностика» в исследовании организации

Авторы	Содержание понятия «диагностика»
1	2
Барнгольц С.Б., Мельник В.М.[22]	Экономическая диагностика – комплексный метод прогностического (предшествующего) анализа
Черняк Ю.И.[23]	Комплекс методов, направленных на совершенствование отдельной организации или предприятия, использующий понятийный аппарат теории систем, носит название метода диагностики
Любушин Н.П., Сучков Е.А., Лещева В.Б.[24]	Достижение цели подразумевает анализ хозяйственных процессов, диагностику данных процессов, то есть определение влияния разных факторов на финансовый результат и прогнозирование развития
Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.[25]	По способам исследования объекта выделяют экспресс-анализ (диагностическая оценка), позволяющий установить

[20] Дубров А.М. Компонентный анализ и эффективность в экономике: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017. – С. 67.

[21] Баканов М.И., Дмитриева И.М., Смирнова Л.Р. Экономический анализ предприятия: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2016. – С. 108.

[22] Барнгольц С.Б., Мельник В.М. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2015. – С. 65-66.

[23] Черняк Ю.И. Системный анализ в управлении экономикой: учебное пособие. – М.: Экономика, 2015. – С. 150-162.

[24] Любушин Н.П., Лещева В.Б., Сучков Е.А. Теория экономического анализа: учебно-методический комплекс. – М. : Юристъ, 2016. – С. 19-23.

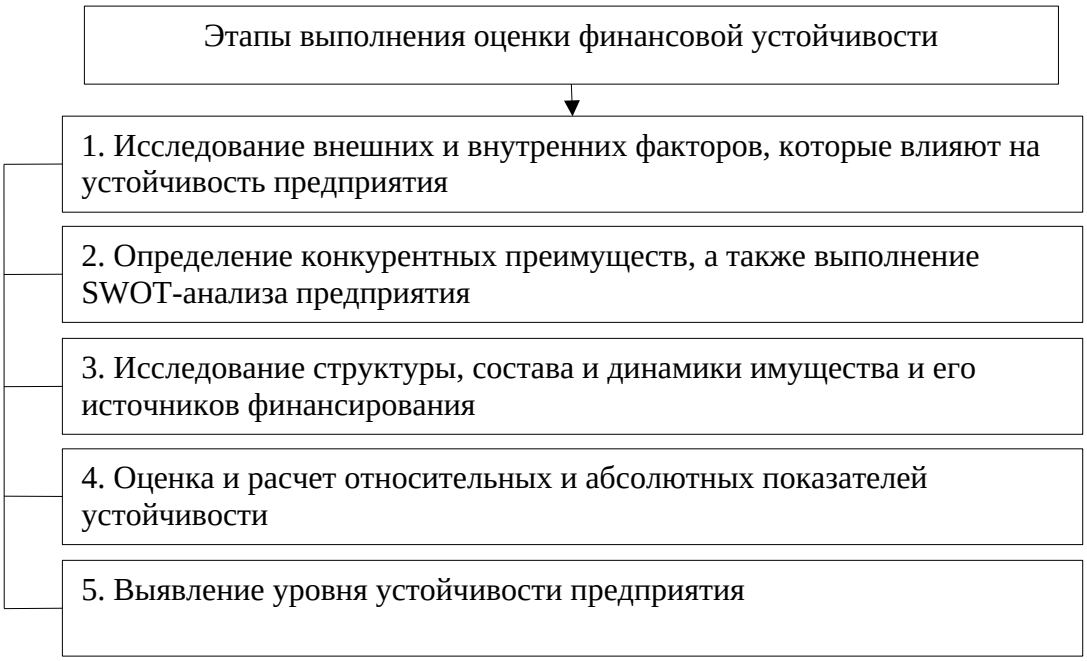
[25] Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – С. 56.

	характер нормального хода нарушений экономического процесса

Обобщая подходы к определению сущности диагностики, можно сделать вывод, что она в исследовании организации представляет собой процесс выявления признаков нарушения нормального состояния ее деятельности и инструмент обоснования принятия управленческих решений с учетом тенденций развития данного хозяйствующего субъекта и отрасли для последующего анализа текущего состояния параметров предприятия, признанных в данный момент доминирующими либо оптимальными.

Рассмотрим порядок проведения диагностики финансового состояния предприятий, включающий в себя ряд этапов, реализация которых позволит провести комплексное исследование финансовой устойчивости предприятия (рис. 1)[26].

Первый этап проведения диагностики финансового анализа предприятия предполагает исследование внутренних и внешних факторов, воздействующих как на ее финансовую устойчивость, так и на финансовое состояние в целом.



[26] Трохина С.Д., Ильина В.А., Морозова Т.Ф. Управление финансовым состоянием организации. // Финансовый менеджмент. – 2017. – № 1. – С. 25.

Рисунок 1 – Этапы выполнения диагностики финансовой устойчивости предприятия

На втором этапе проведения диагностики финансового анализа предприятия следует выявить конкурентные преимущества на основе модели американского ученого М. Портера, согласно которой выделяются следующие конкурентные силы постоянного воздействия на организацию[27]:

1) конкурентные силы внутри отрасли;

2) конкурентные силы со стороны близких товаров-заменителей;

3) конкурентные силы со стороны поставщиков;

4) конкурентные силы со стороны покупателей;

5) конкурентные силы со стороны возможного появления в отрасли новых конкурентов.

Далее на данном этапе необходимо провести SWOT-анализ, позволяющий установить проблемные позиции предприятия по сравнению с конкурентами, а также возможности и угрозы внешней среды. SWOT-анализ - это обнаружение слабых и сильных сторон предприятия, а также возможностей и угроз для нее из ее близкого окружения (внешней среды).

В целом, выполнение SWOT-анализа сводится к заполнению матрицы (рис. 2)[28].

---

[27] Любушкин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – С. 216.

[28] Друкер П. Эффективное управление. Экономические задачи и оптимальные решения: Пер. с англ. М. Котельниковой. – М.: ФАИР-ПРЕСС, 2015. – С. 68.

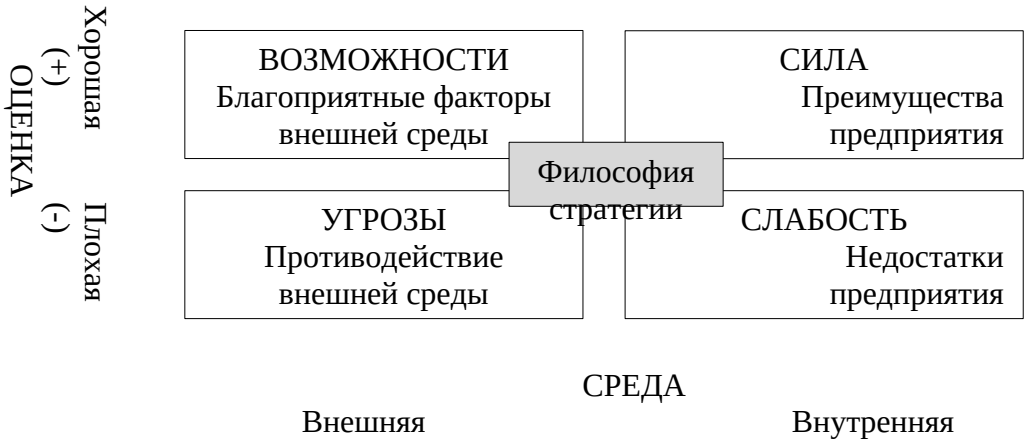


Рисунок 2 – Матрица SWOT-анализа

Сильные стороны организации – это совокупность того, в чем она преуспела, или особенности, предоставляющие ей дополнительные возможности (имеющийся опыт, доступ к уникальным ресурсам, наличие передовой технологии и современного оборудования, высокая квалификация персонала, высокое качество выпускаемой продукции, известность торговой марки и т. п.)[29].

Слабые стороны организации связаны с отсутствием важного фактора, необходимого для ее функционирования, что ставит организацию в неблагоприятное положение относительно других организаций, но пока не поддается изменению (узкий ассортимент выпускаемых товаров, плохая репутация на рынке, недостаточность финансирования и т. п.).

Рыночные угрозы – события, оказывающие отрицательное воздействие на финансовую устойчивость организации (появление на рынке новых конкурентов, увеличение налогов, изменение предпочтений покупателей и т. п.)[30].

Рыночные возможности – ситуация, позволяющая организации иметь конкурентные преимущества на рынке (повышение доходов и

[29] Дик В.В. Методология формирования решений в экономических системах и инструментальные среды их поддержки: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2016. – С. 130.
[30] Гуияр Ф.Ж., Келли Дж.Н. Преобразование организации: Пер с англ. – М.: Дело, 2015. – С. 86.

спроса населения, ослабление позиций конкурентов, появление новых видов техники и технологий производства и т. п.)[31].

Оценка слабых и сильных сторон организации относительно угроз и возможностей внешней среды выявляет у нее наличие стратегических перспектив по их реализации.

Финансовое положение и устойчивость организации в значительной мере определяются правильностью и целесообразностью вложений в активы финансовых ресурсов. Так, третий этап заключается в исследовании и оценке имущественного положения и источников его формирования с помощью горизонтального и вертикального анализа, что позволяет определить стоимость средств организации, находящихся на ее балансе, выявить структуру активов и пассивов, которые оказывают существенное влияние на ее финансовую устойчивость[32].

Следующий, четвертый этап диагностики финансового анализа организации заключается в проведении расчета и оценки относительных и абсолютных показателей устойчивости организации.

Абсолютные показатели устойчивости характеризуют состояние запасов и уровень их обеспеченности источниками финансирования. Определяющий показатель – «излишек или недостаток источников средств для формирования запасов»[33].

Абсолютные показатели финансовой устойчивости организации и их значения соответствуют определенному типу финансовой устойчивости (рис. 3).

Абсолютная финансовая устойчивость встречается весьма редко и соответствует таким условиям: ±Фс ≥0; ±Фт ≥0; Фо≥0, следовательно, S(Ф) = {1;1;1}, где: Фс – это излишек или недостаток собственных оборотных средств, Фт – излишек или недостаток собственных и

---

[31] Колосс Бернар. Управление финансовой деятельностью организации: Учебное пособие. – М.: Финансы ИО «ЮНИТИ», 2017. – С. 101.

[32] Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 109.

[33] Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 8-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2017. – С. 152.

долгосрочных заемных источников формирования запасов Фо – излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов, S(Ф) – тип финансовой устойчивости.

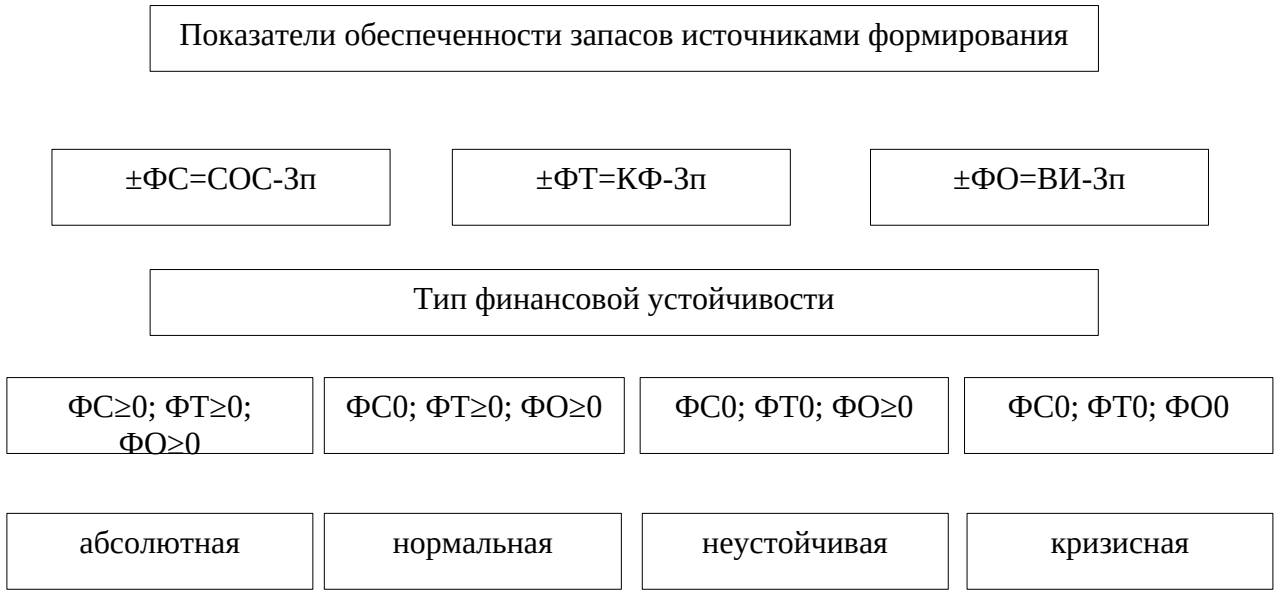


Рисунок 3 – Показатели типов финансовой устойчивости

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует платежеспособность корпорации: ± Фс <0; ±Фт ≥0; Фо ≥0, значит S(Ф) = {0;1;1}.

Неустойчивая финансовая ситуация сопровождается недостаточным уровнем платежеспособности. Вместе с тем, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет аккумулирования собственных источников путем снижения суммы задолженности дебиторов, повышения оборачиваемости запасов: ± Фс <0; ±Фт <0; Фо ≥0, то есть S(Ф) = {0;0;1}.

Кризисная финансовая ситуация означает, что функционирование организации осуществляется за счет заемных источников. Собственного капитала, долго- и краткосрочных ссуд для финансирования материальных оборотных средств не хватает, т.е. пополнение запасов происходит за счет средств, образующихся в результате замедления

выполнения обязательств в форме погашения кредиторской задолженности: S(Ф) = {0;0;0}.

Содержание отличий методик оценки финансовой устойчивости организаций различных авторов представлено в таблице 2, раскрывающей модели оценки финансовой устойчивости.

Таблица 2 – Традиционные модели анализа финансовой устойчивости предприятий

Коэффициенты	Классические модели				Рыночные модели	
	Гиляровской	Шеремета	Савицкой	Донцовой	Ковалева	Лапусты
Концентрация собственного капитала			+		+	+
Финансовая зависимость	+	+	+	+		+
Маневренность собственного капитала	+	+	+		+	+
Финансовый леверидж	+		+	+	+	
Финансирование	+	+	+	+		
Финансовая устойчивость	+		+	+		
Структура покрытия долгосрочных вложений					+	+
Обеспеченность запасов собственными средствами	+	+		+		+
Коэффициент покрытия процентов					+	+
Индекс иммобилизованных активов		+				+
Структура привлеченных средств					+	

В соответствии с традиционным подходом указанные авторы делают акцент на крайне детальной оценке статей пассива баланса путем

определения ряда коэффициентов, многие из которых дублируются. Исследователи, которые придерживаются традиционного подхода, предлагают проводить расчет показателей финансовой устойчивости, отражающих влияние структуры пассивов на долгосрочную платежеспособность, использовать только долгосрочные заемные средства в качестве инвестиций в капитальные вложения, и ориентируют оценку финансовой устойчивости на организацию материальной сферы[34].

Все модели, представленные в таблице 2, включают в себя свои специфические коэффициенты, позволяющие определить уровень финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Но данные показатели, предлагаемые различными авторами, не имеют принципиальных отличий, в связи с чем эти модели следует отнести к классическим. Таким образом, все вышеуказанные модели оценки финансовой устойчивости основываются на следующих общих для них элементах.

1. В оценке финансовой устойчивости акцент делается на изучении приемлемости для исследуемой организации доли заемных источников в общей структуре пассивов. Нормой является размер заемных средств, которая не превышает 50% всех источников ресурсов.

2. Источниками информации служат данные бухгалтерской отчетности. Несомненное преимущество этого подхода состоит в доступности исходных данных, необходимых для расчета показателей финансовой устойчивости. Несмотря на то, что ряд авторов относится с осторожностью к бухгалтерской отчетности, т.к. на основе ее данных можно определить состояние финансовой устойчивости лишь на начало и конец исследуемого периода, именно отчетность организации служит источником для выполнения анализа финансовой устойчивости.

---

[34] Хелферт Э. Техника финансового анализа: Учебное пособие. – М.:ЮНИТИ, 2017. – С. 63.

3. Традиционная модель анализа не принимает в расчет показателей финансовой устойчивости объем привлеченных средств и не оценивает их значения при формировании источников.

Проанализировав совокупность коэффициентов, используемых для оценки финансовой устойчивости организации в рамках традиционного подхода, следует отметить, что все показатели сводятся к расчету[35]:

- доли собственного капитала в общей структуре источников финансирования организации, либо к определению соотношения собственных и заемных средствах;

- доли долгосрочных средств в структуре всех источников финансирования.

Некоторые модели оценки финансовой устойчивости следует отнести к рыночным. Так, например, расчет коэффициента покрытия процентов и индекса иммобилизованных активов включены в модель А.Д. Шеремета, что отличает ее от традиционного подхода. Можно отметить модель Г.В. Савицкой, которая предлагает оценивать не собственный капитал, а степень достаточности собственного оборотного капитала, что характерно для рыночного подхода к оценке финансовой устойчивости организации[36]. Тем не менее, необходимо отнести модели Шеремета и Савицкой к традиционным, потому что остальные показатели финансовой устойчивости, представленные в них, соответствуют классическим моделям.

Рыночные модели оценки финансовой устойчивости основаны на методиках, применяемых в странах с развитой экономикой, и адаптированы под российские условия. К рыночным российским моделям оценки финансовой устойчивости следует отнести модели В.В.

---

[35] Щенников С.Ю. Реинжиниринг бизнес-процессов. Экспертное моделирование, управление, планирование и оценка: Учебное пособие. – М.: «Ось-89», 2016. – С. 97.

[36] Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 104.

Ковалева и М.Г. Лапусты, отражающие более широкий спектр показателей по сравнению с зарубежными моделями[37].

Рыночные модели оценки финансовой устойчивости организации отличаются расширением спектра рассматриваемых зависимостей по сравнению с традиционными моделями. Специфика рыночных моделей оценки состоит в следующем[38]:

- исследование показателей финансовой устойчивости производится исходя из имеющейся структуры не только источников финансирования имущества, но и самого имущества организации;

- при оценке финансовой устойчивости определяется величина прибыли и степень ее достаточности для обслуживания заемных средств и покрытия процентов по ним;

- при исследовании уровня финансовой устойчивости изучается состав и структура собственного и оборотного капитала, что позволяет более полно оценить реальный уровень самого надежного источника финансирования организации - собственных средств;

- оценка финансовой устойчивости включает определение доли привлеченных средств в структуре источников финансирования деятельности организации, в связи с этим роль привлеченного капитала в структуре пассивов является важным фактором в оценке финансовой устойчивости.

В рыночной модели для оценки финансовой устойчивости организации необходимы следующие показатели[39]:

- оценка маневренности собственного капитала;

- коэффициент покрытия долгосрочных вложений;

- доля привлеченных и доля долгосрочных средств в общей структуре источников финансирования.

---

[37] Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2015. – С. 102.

[38] Щенников С.Ю. Реинжиниринг бизнес-процессов. Экспертное моделирование, управление, планирование и оценка: Учебное пособие. – М.: «Ось-89», 2016. – С. 97.

[39] Дубров А.М. Моделирование рисковых ситуаций в экономике и бизнесе: Учебное пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2016. – С. 106.

Следует отметить, что среди всего множества показателей финансовой устойчивости можно выделить обобщающие, т.е. наиболее концентрированно выражающие сущность исследуемой категории. К таким показателям можно отнести коэффициенты[40]:

- маневренности собственного капитала;
- автономии;
- обеспеченности собственными оборотными средствами;
- финансирования;
- финансовой зависимости (плечо финансового рычага);
- покрытия инвестиций (коэффициент устойчивого финансирования).

На заключительном этапе проведения диагностики финансового анализа организации необходимо определить уровень ее финансового потенциала. В современной экономической литературе финансовый потенциал определяется «наличием и доступностью финансовых ресурсов, то есть источников финансирования деятельности» организации.

Методика определения финансового потенциала, разработанная А.И. Алексеевой, состоит из следующих этапов[41].

1. Оценка финансового потенциала организации на основе финансовых показателей.

2. Формирование кривой финансового потенциала организации по показателям и определение уровня ее финансового потенциала. Полученные значения финансовых коэффициентов сопоставляются со шкалой, определяющей уровень финансового потенциала предприятия по коэффициентам. При воссоединении данных значений одной линией образуется кривая финансового потенциала предприятия, которая характеризует его уровень (табл. 3).

---

[40] Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 101.

[41] Негашев Е.В. Анализ финансового состояния предприятий в условиях рыночной экономики: Диссертация. – М.:ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – С. 78.

3. Оценка финансового потенциала организации по критерию «существование эффективной системы финансового управления».

Эффективная система финансового управления предполагает технологию разработку плана работы организации, скоординированного по всем функциям и подразделениям.

Таблица 3 – Кривая финансового потенциала организации по финансовым показателям

Показатель	Высокий уровень (A)	Средний уровень (B)	Низкий уровень (C)
Коэффициент финансовой независимости	*		
Коэффициент текущей ликвидности	*		
Коэффициент срочной ликвидности	*		
Коэффициент абсолютной ликвидности		*	
Рентабельность всех активов	*		
Рентабельность собственного капитала	*		
Эффективность использования активов	*		
Доля заемных средств	*		
Доля накопленного капитала	*		
Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	*		

План основан на комплексном исследовании прогнозов изменения внутренних и внешних факторов и на получении с помощью расчетов показателей деятельности организации – экономических и финансовых.

Организация относится к какому-либо уровню финансового потенциала по такому принципу как[42]:

- высокий уровень потенциала организации – это существующая система планирования бюджета;

[42] Ерошевский С.А. Финансовая устойчивость организации: вопросы оценки и управления // Экономические науки. – 2017. – № 6 (103). – С. 34-38.

- средний уровень потенциала организации – это существующая система плановых отчетов;

- низкий уровень потенциала организации – это существующая система планирования коэффициентным методом.

4. Комплексный анализ финансового потенциала организации. Данный этап представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Характеристика уровней финансового потенциала предприятия

Уровень	Характеристика
Низкий	Финансово-неустойчивое предприятие
Средний	Деятельность прибыльна, но устойчивость сильно зависит от влияния внешней и внутренней среды
Высокий	Прибыльная деятельность, высокая финансовая устойчивость

По результатам исследования теоретических основ финансового состояния экономического субъекта определено, что среди экономистов отсутствует единая точка зрения по вопросу определения понятия «финансовое состояние».

Обобщая различные трактовки, можно сформулировать следующее определение: финансовое состояние – это экономическая категория, характеризующая размещение, собственность и использование финансовых ресурсов, а также их достаточность в каждый момент времени.

Предметом изучения финансового анализа являются финансовые ресурсы и их потоки, основной целью – оценка финансового состояния и выявление возможностей эффективного функционирования экономического субъекта, главной задачей – эффективное управление финансовыми ресурсами экономического субъекта.

Анализ финансового состояния внутренних пользователей представляет собой процесс исследования экономической информации с

целью установления запланированного поступления денежных средств, рационального расходования средств на производственные нужды, размещения собственных и заемных средств таким образом, чтобы обеспечить бесперебойное функционирование экономического субъекта, ускорить оборачиваемость средств, максимизировать эффективность использования имущества, исключить банкротство.

Методика анализа финансового состояния для внешних пользователей имеет ряд принципиальных отличий от методики, предназначенной для внутренних пользователей, по цели, объекту, методам исследования и используемым нормативам. Для внешних пользователей главными целями выступают для инвесторов и кредиторов – оценка инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта, для налоговых органов, федеральных органов по финансовому оздоровлению, предпринимателей – оценка потенциальных и реальных признаков банкротства экономического субъекта.

Финансовое состояние организации находится под влиянием многообразных факторов. Практически все исследователи выделяют как внутренние, так и внешние факторы, оказывающие воздействие на финансовое состояние организации. Каждый из этих факторов имеет особое, самостоятельное значение, может оказывать разнонаправленное воздействие на финансовое состояние организации и быть доминирующим. В ходе исследования были определены такие внутренние факторы, как качество корпоративного управления, инновационная деятельность и уровень технологического производства, отражающие особенности функционирования организации.

Порядок проведения диагностики финансового анализа организации, предложенный зарубежными и отечественными авторами, позволяет исследовать данный показатель комплексно и выявлять причины негативного воздействия факторов внутренней и внешней

среды на любом этапе, что дает возможность своевременно принимать решения по предупреждению или устранению такого влияния. Первый этап проведения диагностики финансового состояния организации предполагает исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на ее финансовую устойчивость. На втором этапе следует определить конкурентные преимущества и провести SWOT-анализ, позволяющий выявить проблемные позиции организации по сравнению с конкурентами, а также возможности и угрозы внешней среды. Третий этап заключается в исследовании и оценке имущественного положения и источников его формирования. Следующий, четвертый, этап диагностики финансового состояния организации состоит в проведении оценки ее абсолютных и относительных показателей, а на заключительном этапе определяется уровень финансового потенциала организации. Результаты диагностики финансового состояния организации позволят разработать стратегические направления ее повышения.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ»

2.1. Краткая организационно-экономическая характеристика объекта исследования

История возникновения госпиталя уходит в XX века, в 1924г. когда на базе отряда спецназначения была образована дивизия особого назначения, а также развернут при ней приемный покой на базе третьего полка. До нынешнего времени учреждение не один раз меняло название и структуру, что отвечало задачам того времени.

45 медицинских работников ОМСБ принимали участие в 1945 году в обеспечении на Красной площади Первомайского парада, а 52 военнослужащих МСБ на Красной площади обеспечивали физкультурный парад 12 августа 1945 года, а также парад Победы 24 июня 1945 года.

20 февраля 1948 года Приказом МГБ СССР на базе медсанбата был образован «Военный госпиталь».

История госпиталя неотделима от истории страны и ее Вооруженных Сил. После аварии на Чернобыльской АЭС в апреле 1986 года сотрудники госпиталя оказывали помощь лабораторной службе Украинской ССР, военнослужащим ВВ, участвовавшим в ликвидации последствий катастрофы.

В настоящее время ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» – это многопрофильное лечебно-профилактическое учреждение, обеспечивающее квалифицированную и специализированную медицинскую помощь военнослужащим внутренних войск и членам их семей, а также сотрудникам и пенсионерам МВД. Это головной научно-методический центр в системе медицинской службы внутренних войск.

Со времени своего основания и по настоящее время коллектив госпиталя настойчиво работает над совершенствованием лечебно-

диагностического процесса, освоением и внедрением новых лечебно-диагностических методик, повышением качества научной, рационализаторской и изобретательской работы. Врачи госпиталя активно ведут научные работы на соискание ученых степеней кандидата и доктора медицинских наук.

ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» находится в Московской обл., г. Балашиха, мкр. Никольско-Архангельский, Вишняковское шоссе, вл. 101.

Госпиталь оказывает на платной основе практически все медицинские услуги.

Для договорных больных созданы все условия для того, чтобы в кратчайшие сроки пройти обследование и лечение. ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» осуществляет помощь амбулаторно-поликлиническую и стационарную.

По завершении лечения пациенты получают полный пакет медицинских и финансовых документов.

В состав ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» входят 4 специализированных центра, более 40 лечебно-диагностических отделений, медицинский отряд специального назначения. В настоящее время в госпитале 25 заслуженных врачей Российской Федерации, 9 заслуженных работников здравоохранения Российской Федерации, 5 докторов и 41 кандидат медицинских наук, 2 профессора и 3 доцента. Госпиталь рассчитан по штату на 1187 коек.

Сотрудники госпиталя способны выполнять поставленные задачи всех уровней сложности и при любых обстоятельствах, что обусловлено наличием новейшего медицинского оборудования, современных медикаментов и, безусловно, высококвалифицированного медицинского персонала.

Организационная структура учреждения представлена в Приложении 1.

Общее руководство ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» осуществляет главный врач. Он отвечает за всю профилактическую, лечебно-диагностическую, финансово-хозяйственную деятельность, подбор и расстановку кадров.

Первым помощником главного врача является заместитель по медицинской части (начмед), который непосредственно руководит профилактической и лечебно-диагностической работой учреждения.

За хозяйственную работу отвечает заместитель начальника по административно-хозяйственной части. В его задачи входят обеспечение противопожарной безопасности, поддержание порядка и охрана зданий, помещений, инженерных сетей, территории госпиталя, обеспечение учреждения современными средствами связи, автотранспортом, горюче-смазочными материалами, продуктами лечебного питания, больничным бельем и решение других хозяйственных вопросов. В состав административно-хозяйственной части входят гараж, прачечная, пищеблок и другие подразделения.

Деятельностью среднего и младшего медицинского персонала руководит группа ведущих специалистов.

Тип организационной структуры ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» линейно-функциональный.

Данный тип структуры управления обладает целым рядом преимуществ:

- быстрое осуществление действий по распоряжениям и указаниям, отдающимся вышестоящими руководителями нижестоящим;

- рациональное сочетание линейных и функциональных взаимосвязей;

- стабильность полномочий и ответственности за персоналом;

- единство и четкость распорядительства;

- более высокая, чем в линейной структуре, оперативность принятия и выполнение решений;

- личная ответственность каждого руководителя за результаты деятельности;

- профессиональное решение задач специалистами функциональных служб.

А также имеет ряд недостатков:

- дублирование функций руководителя и функциональных специалистов в процессе управленческой деятельности;

- противодействие линейных менеджеров работе функциональных специалистов;

- неправильное толкование информации, передаваемой линейным исполнителям функциональными менеджерами.

Таким образом, отмечаемые недостатки лежат не в плоскости линейной организационной структуры управления, а в плоскости организации работ организации, и могут быть устранены заменой части бюрократических элементов. Но это будет уже некоторая производная организационная структура.

Основным источником данных для финансового анализа выступает бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» (Приложение 1).

Результаты анализа основных экономических показателей деятельности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 г.г. представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика основных экономических показателей ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1	2	3	4	5	6
1. Выручка от реализации	193 157	245 894	324 867	52 737	78 973
2. Себестоимость	244 471	300 735	320 385	56 264	19 650
3. Валовая прибыль	(51 314)	(54 841)	4 482	-3 527	59 323
4. Прибыль от продаж	(51 314)	(54 841)	4 482	-3 527	59 323
5. Проценты к получению	33	294	726	261	432
6. Проценты к уплате	82 086	61 383	61 805	-20 703	422
7. Прочие доходы	116 269	98 159	87 157	-18 110	-11 002
8. Прочие расходы	50 325	46 384	42 800	-3 941	-3 584
9. Прибыль до налогообложения	(67 423)	(64 155)	(12 240)	3 268	51 915
10. Чистая прибыль	(67 423)	(64 155)	(13 057)	3 268	51 098
11. Среднесписочная численность, чел.	135	136	158	1	22
12. Производительность труда, тыс. руб./чел.	1 431	1 808	2 056	377	248
13. Фонд заработной платы	45 759	50 551	53 315	4 792	2 764
14. Среднегодовая зарплата 1 работника	338,9	371,7	337,4	33	-34
15. Стоимость основных средств	1 413 755	1 375 064	1 707 743	-38 691	332 679
16. Фондоотдача, руб.	0,14	0,18	0,19	0,04	0,01
17. Фонд вооруженности	10 472	10 111	10 809	-361	698
18. Затраты на 1 руб. выручки от продажи, руб.	0,79	1,22	0,99	0,43	-0,23
19. Рентабельность производства, %	-	-	1,399	-	1,399

В 2017 г. выручка от реализации составила 324 867 тыс. руб. и увеличилась на 78 973 тыс. руб. Рост за анализируемый период – 132,1%.

Себестоимость продаж в 2017 году составила 320 385 тыс. руб. и увеличилась на 19 650 тыс. руб.

Валовая прибыль выросла на 59 323 тыс. руб. и в 2017 году составила 4 482 тыс. руб., на что повлияло увеличение выручки от продаж на 78973 тыс. руб. и себестоимости на 19 650 тыс. руб.

Сумма прибыли от продаж соответствует сумме валовой прибыли, так как коммерческие расходы не указаны отдельной строкой в отчете о финансовых результатах.

Сумму убытка до налогообложения в 2017 году снизилась на 51 915 тыс. руб. и убыток составил 12 240 тыс. руб. На положительную динамику данного показателя повлияли следующие факторы: увеличение суммы процентов к получению (в 2,5 раза) и уменьшение суммы прочих расходов (92,3%).

Сумма чистого убытка в 2017 году снизилась на 51 098 тыс. руб. и убыток составил13 057 тыс. руб.

Численность персонала увеличилась с 136 чел. в 2016 году до 158 чел. в 2017 году.

Трудовые ресурсы экономическим субъектом используются эффективно, так как наблюдается тенденция увеличения производительности труда до 2 056 тыс. руб. в 2017 году.

За исследуемый период среднегодовая заработная плата увеличилась в 2017 году до 241,8 тыс. руб.

Несмотря на снижение среднегодовой заработной платы за 2016-2017 годы на 9,2% и увеличение численности персонала на 22 чел. Наблюдается увеличение фонда заработной платы в 2017 году на 2 764 тыс. руб.

Стоимость основных средств ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» в 2017 году составила 1 707 743 тыс. руб. и увеличилась на 332 679 тыс. руб.

Фондоотдача в 2017 году увеличилась на 0,01 руб. и составила 0,19 руб., на что повлияли опережающие темпы увеличения выручки (132,1%) над темпами увеличения стоимости основных фондов (124,2%). Увеличение данного показателя свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов в 2017 году по сравнению с 2016 годом.

Показатель фонд вооруженности увеличился в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 698 руб. и составил 10 809 руб., что является положительным моментом. На это повлияли опережающие темпы роста стоимости основных фондов (124,2%) над темпами роста среднесписочной численности работников (116,2%).

Затраты на 1 рубль выручки от продажи в 2017 году составили 1,22 руб. и уменьшились по сравнению с 2016 годом на 0,23 руб. в результате опережающего роста выручки от продажи (132,1%) по сравнению с ростом себестоимости (106,5%).

В 2016 году невозможно рассчитать рентабельность производства, т.к. был получен убыток, а в 2017 году рентабельность производства составляет 1,399%, что связано с опережающими темпами роста валовой прибыли (в 8,2 раза) над темпами роста себестоимости продукции (106,5%).

Динамика основных экономических показателей деятельности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» представлена на рисунке 2.

Положительны фактором является превышение темпа роста выручки над темпом роста себестоимости: за 2017 г. выручка увеличилась на 68%, а себестоимость увеличилась на 31%.

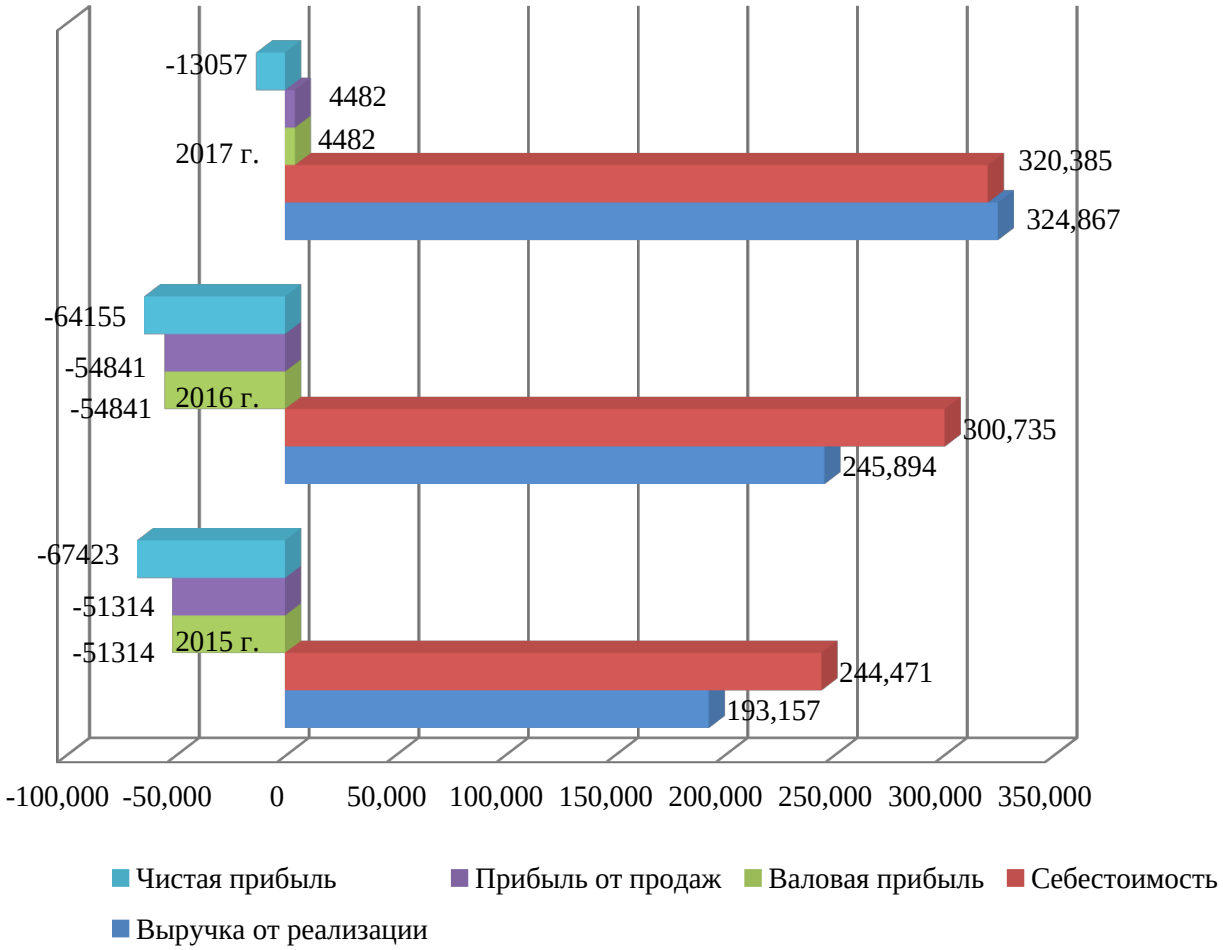


Рисунок 2 – Динамика основных экономических показателей деятельности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Положительно оценивается увеличение производительности труда с 1431 тыс. руб. / чел. в 2015 г. до 2056 тыс. руб. / чел. в 2017 г.

Подводя итог, стоит отметить, что большая часть экономических показателей в абсолютной сумме имеет тенденцию к увеличению по итогам 2017 года по сравнению с 2016 годом, что является положительным моментом в деятельности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» (за исключением увеличения полной себестоимости). В тоже время, показатель среднегодовой заработной платы 1 работника уменьшается, на что руководству ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» необходимо обратить внимание и принять меры, направленные на повышение эффективности деятельности.

2.2. Анализ финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ»

Оценка и анализ финансового состояния экономического субъекта позволяет определить потенциальные проблемы и наметить пути их решения, выявить основные тенденции в его деятельности.

Анализ финансового состояния начинается с оценки качества бухгалтерского баланса. В таблице 2 представлена оценка структуры бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 годы.

Таблица 2 – Оценка структуры бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг

Показатели признаков «хорошего» баланса	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Валюта баланса должна увеличиваться в конце отчетного года в сравнении с началом года, тыс. руб.	+87682	+99512	-9739
Темпы роста вне оборотных активов должны быть ниже, чем темпы роста оборотных активов, %	-7,4	-8,6	+2,1
Заемный капитал не должен превышать собственный капитал, тыс. руб.	+1792868	+2044061	+2061792
Темпы прироста заемного капитала должны быть ниже темпов прироста собственного капитала, %	+206,0	+296,0	+209,6
Темпы роста кредиторской и дебиторской задолженности должны быть приблизительно одинаковы, %	+168,6	-12,98	+261,5
Доля в оборотных активах собственных средств должна быть не менее 10%	+99,7	+99,6	+100,0
В балансе не должно быть статьи «непокрытый убыток»	+75735	+139890	+152947

По результатам исследования можно сделать вывод, что структура баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» на конец 2017 г. соответствует всем признакам «хорошего» баланса. В 2015-2016 гг. структура баланса не обладала высоким качеством.

Информация для вертикального и горизонтального анализа структуры имущества и его источников ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. представлена в приложении **3**.

Исследовав полученный аналитический баланс ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ», сделаны следующие выводы:

- валюта баланса на конец 2017 г. уменьшилась на 9739 тыс. руб. Это свидетельствует об уменьшении стоимости имущества и источников его формирования;

- доля вне оборотных активов в итоге баланса снизилась на 0,1%;

- запасы увеличились на 10,3% и составили на конец 2017 г. 322805 тыс. руб.;

- сумма дебиторской задолженности уменьшилась с 33990 тыс. руб. до 15803 тыс. руб. Снижение дебиторской задолженности оценивается положительно, однако ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» необходимо усилить контроль над платежной дисциплиной дебиторов;

- наблюдается уменьшение суммы денежного капитала на 72 тыс. руб.

По результатам проведенного анализа структуры пассива баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2017 г. отмечено следующее:

- в пассиве баланса доля уставного капитала на начало 2017 г. составляла 0,005%, а на конец 2017 г. снизилась до 0,004%;

- величина убытка в абсолютных показателях увеличилась с - 75635 тыс. руб. на начало 2017 г. до -152847 тыс. руб. на конец 2017 г.;

- кредиторская задолженность уменьшилась на 19143 тыс. руб. При этом удельный вес кредиторской задолженности в структуре пассива увеличился с 0,4% на начало 2017 г. до 1,3% на конец 2017 г., что оценивается как негативная тенденция.

Структура активов бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. представлена на рисунке 2.

В 2015-2017 гг. структура активов бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» не является оптимальной, так как денежные средства составляет не более 1%. Кроме того, в 2016-2017 гг. запасы увеличиваются и в 2017 г. составили 14,3% от валюты баланса.

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок

превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

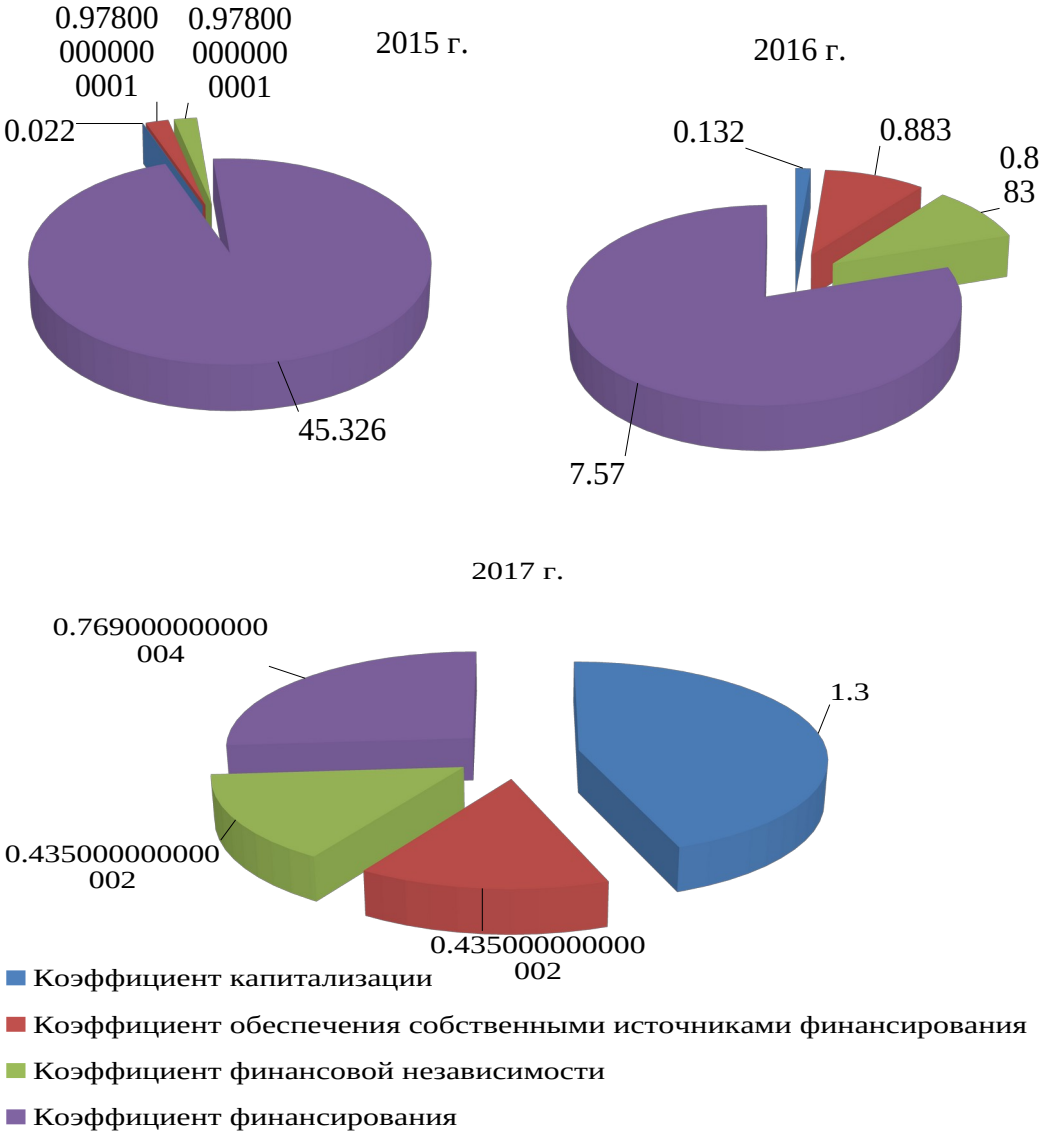


Рисунок 2 – Структура активов бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Следующий этап – это определение ликвидности баланса.

Расчеты представлены в таблице 3.

Из таблицы 3 видно, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличились медленно реализуемые активы (А3), быстро реализуемые (А2) и трудно реализуемые активы (А4), краткосрочные и долгосрочные пассивы, а также уменьшились наиболее ликвидные (А1), наиболее срочные обязательства (П1) и постоянные пассивы (П4).

Таблица 3 – Группировка статей баланса на активы и обязательства ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Наименование	Значение показателя, тыс. руб.			Изменения (+,-)	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016/2015	2017/2016
$А_1$	13 246	3 404	32	-9 842	-3 372
$А_2$	34 470	44 129	15 803	9 659	-28 326
$А_3$	266 230	303 712	330 811	37 482	27 099
$А_4$	1 860 870	1 923 083	1 917 943	62 213	-5 140
$П_1$	533 218	509 847	508 491	-23 371	-1 356
$П_2$	25 000	27 500	11 000	2 500	-16 500
$П_3$	1 692 233	1 876 771	1 897 945	184 538	21 174
$П_4$	(75 635)	(139 790)	(152 847)	-64 155	-13 057

В 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличились медленно реализуемые активы (А3) и долгосрочные пассивы (П3), а также уменьшились наиболее ликвидные (А1), быстро реализуемые (А2), трудно реализуемые активы (А4), наиболее срочные обязательства (П1), краткосрочные (П2) и постоянные пассивы (П4).

Информация для исследования абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» представлена в таблице 4 и 5, а также на рисунке 3.

Таблица 4 – Анализ ликвидности баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

АКТИВ	Значение показателя, тыс. руб.			ПАССИВ	Значение показателя, тыс. руб.		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.		2015 г.	2016 г.	2017 г.
А1	13246	3404	32	П1	533218	509847	508491
А2	34470	44129	15803	П2	25000	27500	11000
А3	266230	303712	330811	П3	1692233	1876771	1897945
А4	1860870	1923083	1917943	П4	(75635)	(139790)	(152847)

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. показал, что:

Таблица 5 – Платежный дефицит или излишек в ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Платежный излишек или недостаток	Значение показателя, тыс. руб.		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Для покрытия наиболее срочных обязательств (А1-П1)	-519972	-506443	-508459
Для покрытия краткосрочных пассивов (А2-П2)	9470	16629	4803
Для покрытия долгосрочных пассивов (А3-П3)	-1426003	-1573059	-1567134
Для покрытия постоянных пассивов (А4-П4)	1936505	2062873	2070790

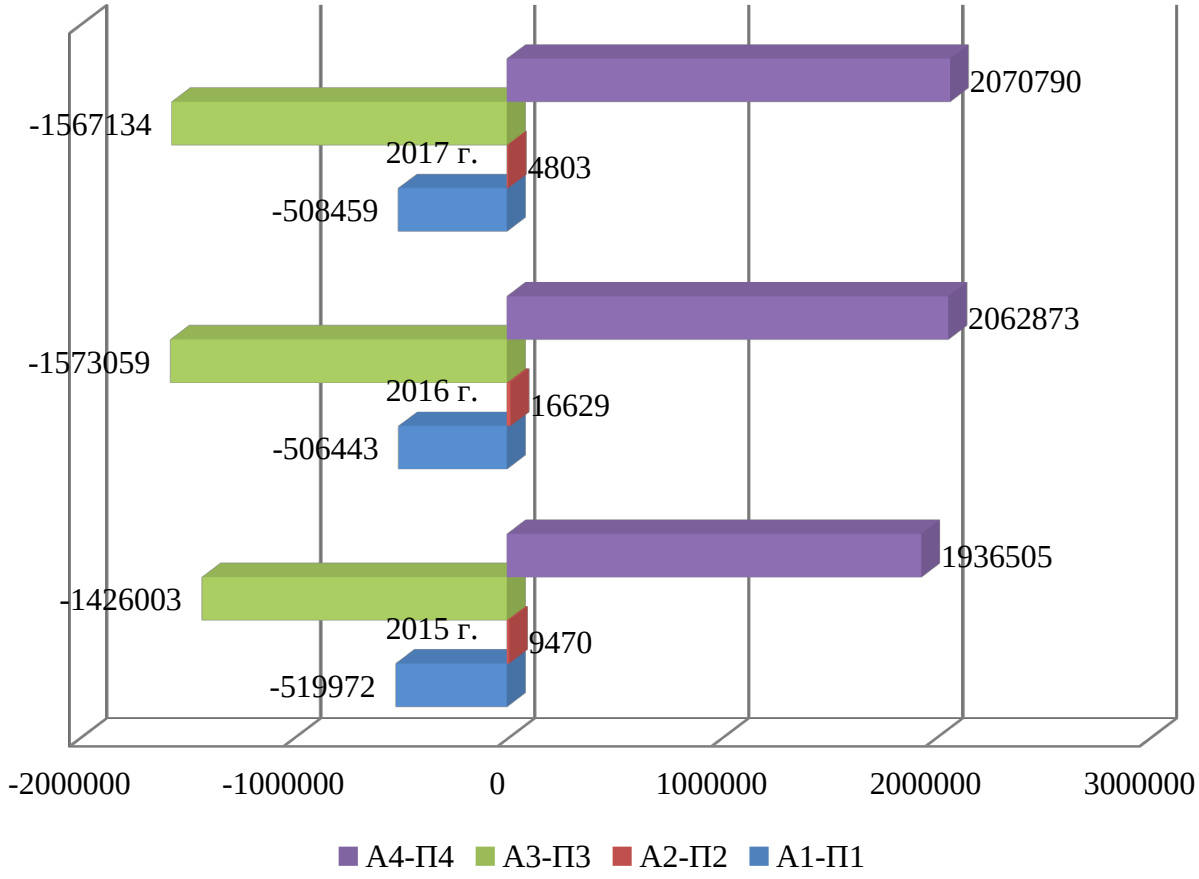


Рисунок 3 – Платежный излишек (недостаток) активов по данным бухгалтерского баланса ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

- в 2017 г. предприятие не обладало абсолютной ликвидностью бухгалтерского баланса. Наиболее ликвидные активы значительно меньше суммы кредиторской задолженности, платежный недостаток составил в 2015 году 519972 тыс. руб., в 2016 году – 506443 тыс. руб., в

2017 году – 508459 тыс. руб. Это говорит о том, что срочные обязательства ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» не покрылись наиболее ликвидными активами;

- за 2015-2017 гг. не выявлено превышения краткосрочных пассивов над суммой быстрореализуемых активов. Это говорит о том, что краткосрочные пассивы могут быть погашены средствами в расчетах;

- медленно реализуемые активы не превышали долгосрочные пассивы за весь анализируемый период (2015-2017 гг.). Не выполнение данного неравенства говорит о том, что ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» не имеет перспективную ликвидность;

- превышение труднореализуемых активов над постоянными пассивами за 2015-2017 гг. свидетельствует о том, что ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» не обладает собственными оборотными средствами.

В таблице 6 представлены данные для анализа текущей и перспективной ликвидности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Таблица 6 – Динамика показателей текущей и перспективной ликвидности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Показатели	Величина показателя по годам, тыс. руб.			Отклонение, (+, -)	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
Текущая ликвидность	802	1008	1224	+206	+216
Перспективная ликвидность	180	182	126	+2	-56

Показатель текущей ликвидности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» свидетельствует о его краткосрочной платежеспособности в 2015-2017 гг. и положительной тенденции.

Величина перспективной ликвидности указывает на то, что у экономического субъекта в 2015-2017 гг. имеется долгосрочная платежеспособность.

На рисунке 4 представлена динамика показателей текущей и перспективной ликвидности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.



Рисунок 4 – Динамика текущей и перспективной ликвидности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Негативно оценивается снижение перспективной ликвидности в 2017 г. по отношению к 2015 г. на 30,0%.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности сравниваются с нормативными значениями. Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. представлен в таблице 7.

Динамика показателей ликвидности и платежеспособности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. свидетельствует о том, что показатели ликвидности соответствуют нормативному значению.

Таблица 7 – Показатели ликвидности и платежеспособности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Показатели	Нормат. знач.	Величина показателя по годам			Отклонение, (+,-)	
		2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7
Общий показатель платежеспособности	≥ 1,0	30,904	6,004	1,179	-24,900	-4,825
Коэффициент абсолютной ликвидности	≤ 0,7	18,918	3,937	0,618	-14,982	-3,319
Коэффициент «критической оценки»	≥ 0,7	37,921	7,380	1,697	-30,541	-5,682
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1,5	46,203	8,532	1,769	-37,671	-6,762
Коэффициент маневренности функционального капитала	-	0,183	0,153	0,093	-0,030	-0,060
Доля оборотных средств в активах	≥ 0,5	0,997	0,996	1,000	-0,002	+0,004

Высокие значения коэффициентов ликвидности за 2015 г. показывают, что наиболее ликвидных активов ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» хватит, чтобы 19 раз погасить краткосрочные обязательства; за счет денежных средств и поступлений по расчетам кредиторская задолженность может быть погашена 38 раз; все оборотные средства превышают краткосрочные обязательства в 46 раз.

Данная ситуация вызвана тем, что в 2015 г. ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» принял решение не приобретать основные средства, и денежные средства остались неиспользованными.

В 2017 г. отмечены следующие изменения показателей ликвидности:

- снижение коэффициента маневренности функционального капитала в динамике на 0,060 оценивается как положительный фактор;

- коэффициент доли оборотных средств в активах увеличился на 0,004;

- наблюдается отрицательная динамика показателей ликвидности и платежеспособности: общий показатель платежеспособности

уменьшился до 1,179; коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 3,319; уменьшение коэффициента «критической оценки» составило 5,682; коэффициент текущей ликвидности ухудшился на 6,672, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 0,448.

Таким образом, анализ ликвидности и платежеспособности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. выявил снижение платежеспособности и ликвидности предприятия.

В 2017 г. бухгалтерский баланс ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» не является абсолютно ликвидным. Нормативным значениям соответствуют все коэффициенты платежеспособности и ликвидности. Наблюдается отрицательная динамика показателей ликвидности и платежеспособности. В краткосрочной перспективе улучшение платежеспособности продолжится, но ожидается снижение перспективной ликвидности.

Анализ финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» проводится с помощью системы абсолютных и относительных показателей.

Степень обеспеченности запасов и затрат источниками формирования характеризуется абсолютными показателями финансовой устойчивости.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов.

На рисунке 5 представлена динамика роста источников средств для формирования запасов ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2013-2015 гг.

По результатам анализа достаточности источников финансирования для формирования запасов ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 г.г. установлено следующее:

- в 2015-2017 г.г. наблюдается излишек всех источников формирования запасов;

- величина излишка всех источников формирования запасов в 2016 г. увеличилась на 206 тыс. руб. и в 2017 г. на 216 тыс. руб.

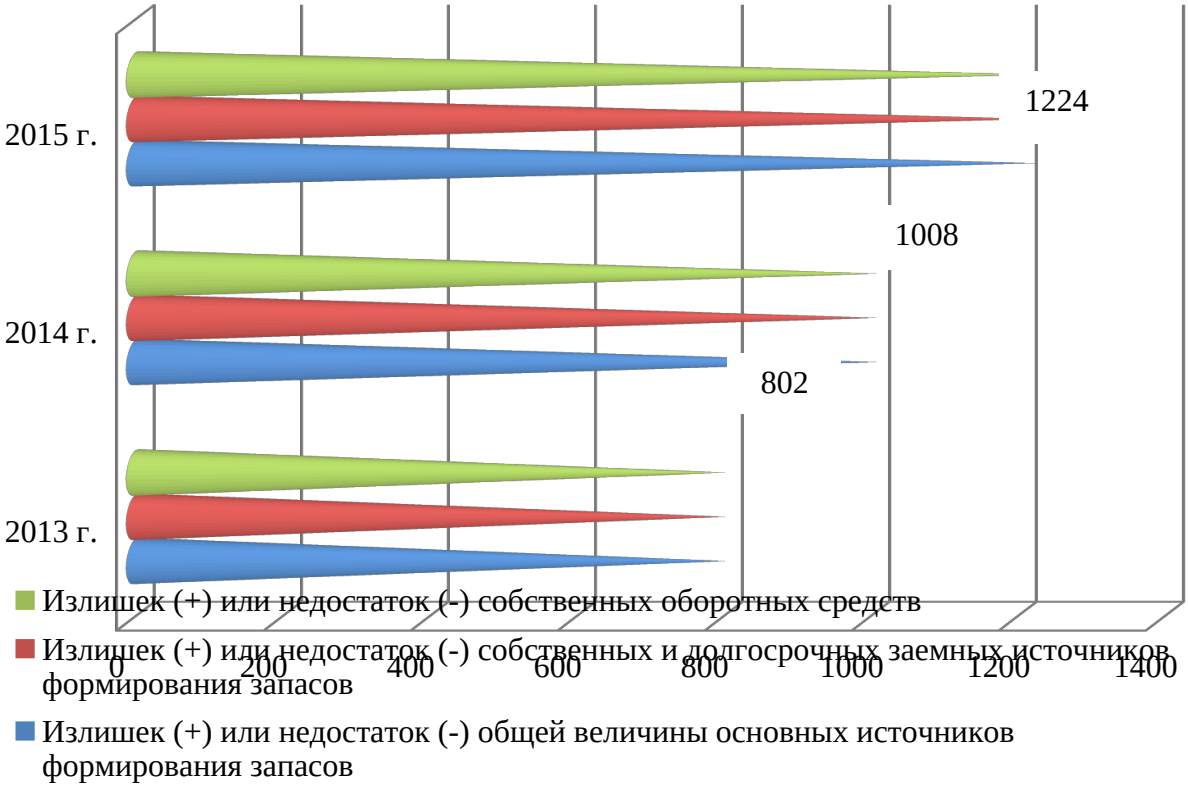


Рисунок 5 – Динамика роста источников средств для формирования запасов ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Для оценки финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости (табл. 8).

Таблица 8 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Показатели	Величина показателя по годам			Отклонение, (+,-)	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
Коэффициент капитализации	0,022	0,132	1,300	+0,110	+1,168
Коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования	0,978	0,883	0,435	-0,096	-0,448

Коэффициент финансовой независимости	0,978	0,883	0,435	-0,095	-0,449
Коэффициент финансирования	45,326	7,570	0,769	-37,757	-6,800
Коэффициент финансовой устойчивости	0,978	0,883	0,435	-0,095	-0,449

Наибольшее снижение имеет коэффициент финансирования (рис.6).

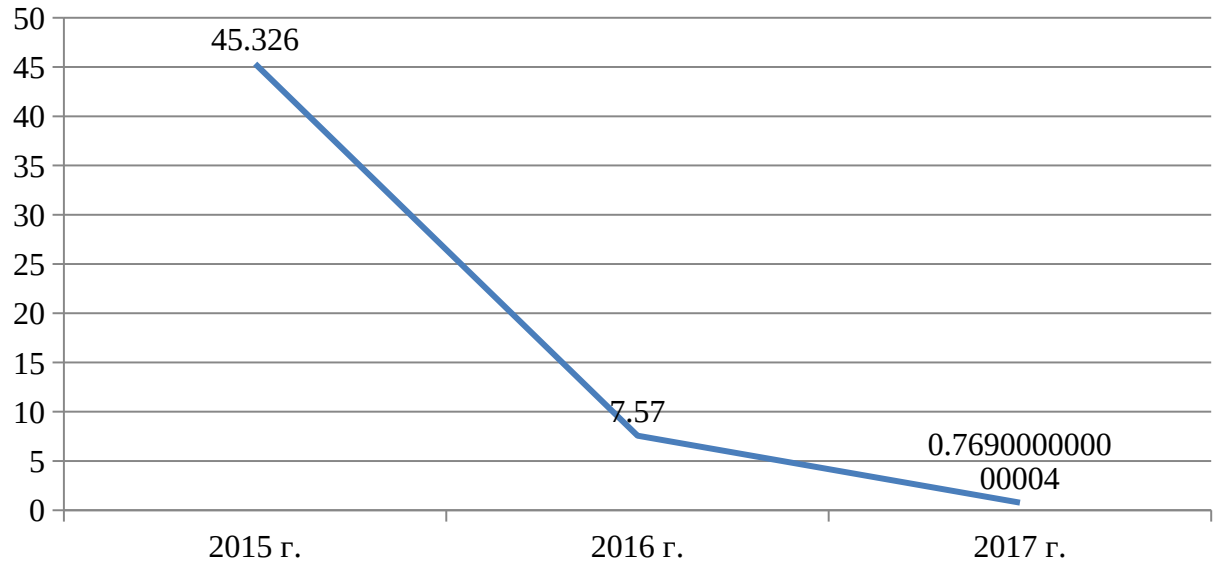


Рисунок 6 – **Динамика коэффициента финансирования ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.**

На рисунке 7 представлена динамика коэффициентов финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за исследуемый период.

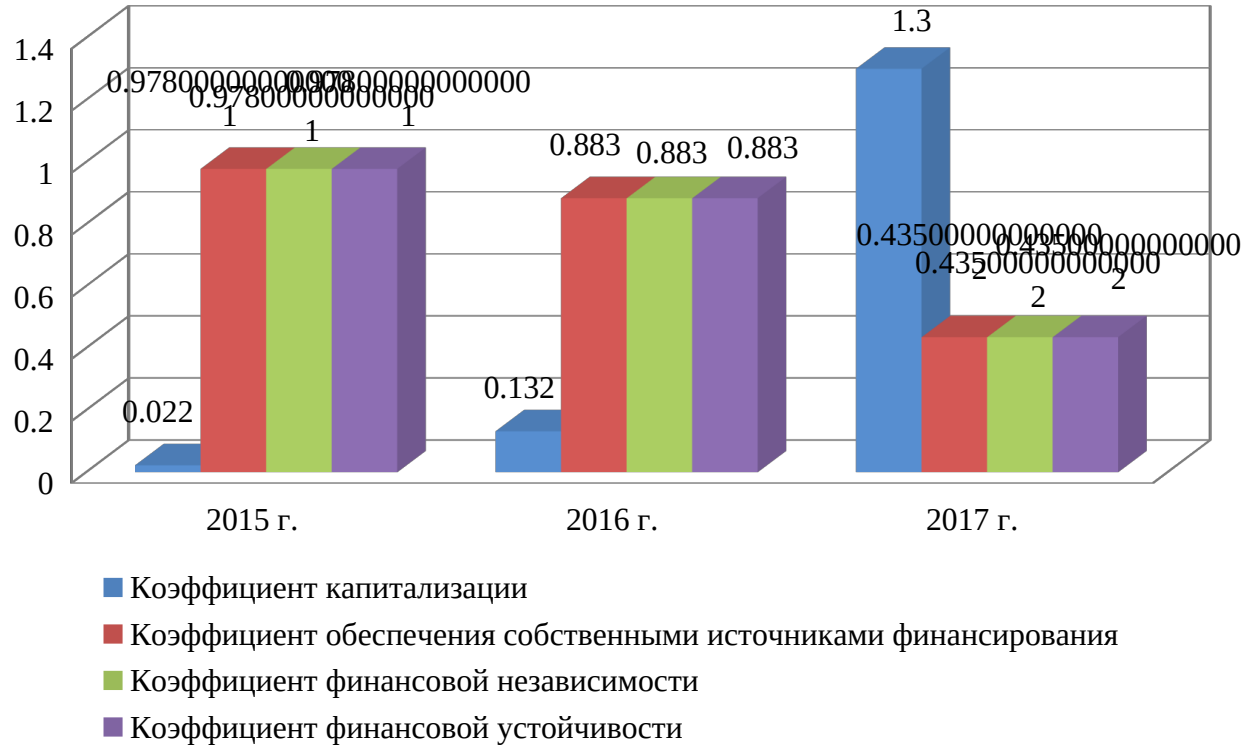


Рисунок 7 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

За исследуемый период финансовая устойчивость ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» снижалась:

- в 2015-2016 гг. все показатели финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям;

- на конец 2017 г. коэффициент финансовой устойчивости уменьшился до 0,435, что ниже нормативного значения.

Таким образом, в 2017 г. ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» имеет достаточно высокую финансовую устойчивость: почти все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативным; имеются источники финансирования для формирования запасов.

2.3. Особенности анализа финансового состояния в российских некоммерческих организациях

Анализ финансовых результатов начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики прибыли (убытка) до налогообложения в разрезе основных источников ее формирования, которыми являются прибыль (убыток) от продаж и прибыль (убыток) от прочей деятельности, т.е. сальдо прочих доходов и расходов.

Производится анализ финансовых результатов по данным отчета о финансовых результатах ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за исследуемый период.

В таблице 9 представлены показатели прибыли ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Анализ прибыли ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» выявил снижение прибыли на протяжении всего исследуемого периода.

Динамика прибыли ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 годы представлена на рисунке 8.

Таблица 9 – Показатели прибыли ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Показатели	Величина показателя по годам, тыс. руб.			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Валовая прибыль	(51 314)	(54 841)	4 482	-3 527	59 323	93,6	в 10 раз
Прибыль от продаж	(51 314)	(54 841)	4 482	-3 527	59 323	93,6	в 10 раз
Прибыль до налогообложения	(67 423)	(64 155)	(12 240)	3 268	51 915	105,1	в 4,5 раз
Чистая прибыль	(67 423)	(64 155)	(13 057)	3 268	51 098	105,1	в 4,5 раз

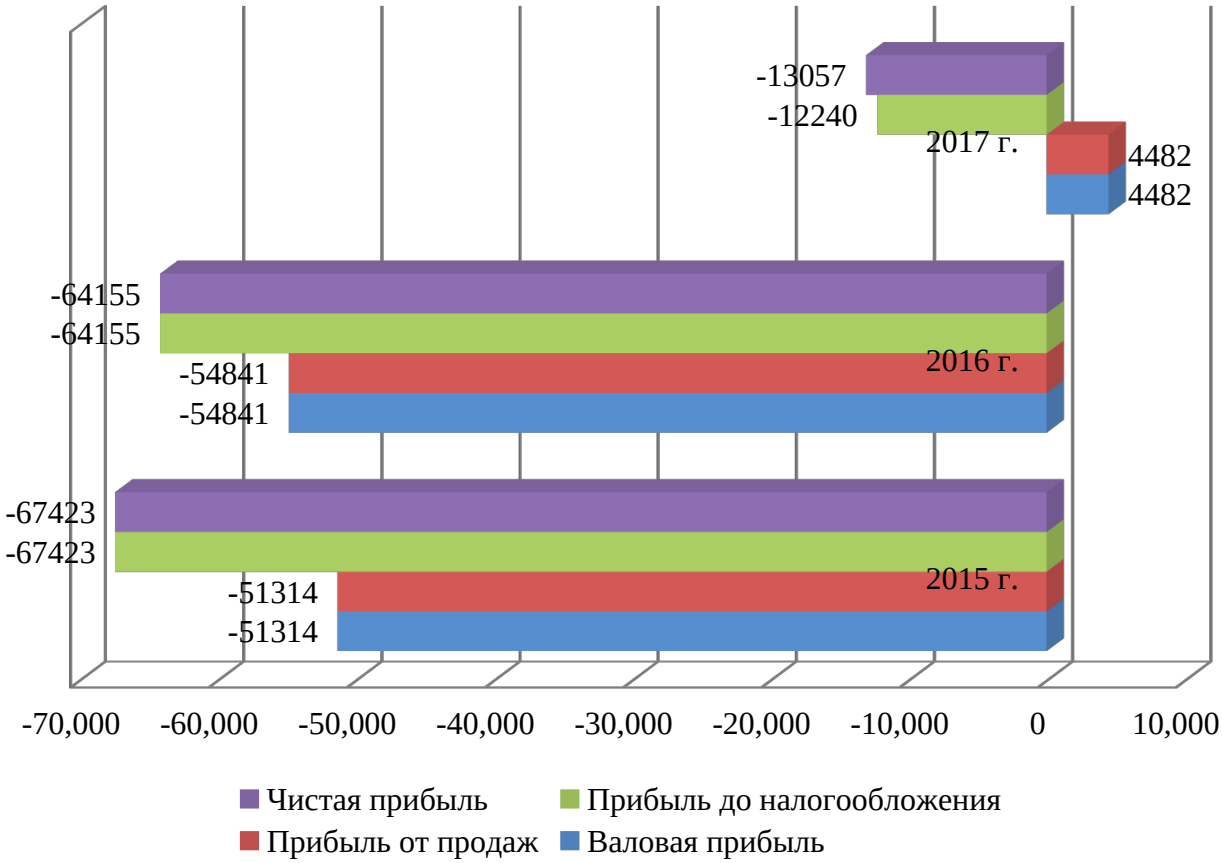


Рисунок 8 – Динамика прибыли ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Валовая прибыль ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2016 г. уменьшилась на 6,4%, а за 2017 г. увеличилась в 10 раз.

Снижение прибыли от продаж составило: за 2016 г. 3527 тыс. руб. и за 2017 г. увеличилась на 59323 тыс. руб.

Убыток до налогообложения и чистый убыток уменьшился с - 67423 тыс. руб. до -12240 тыс. руб.

Разрыв между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей является финансовым циклом, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

В таблице 10 представлен расчет коэффициентов деловой активности и финансового цикла ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».

Таблица 10 – Динамика показателей деловой активности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Отклонение (+,-)
Выручка от реализации товаров, услуг, тыс. руб.	245894	324867	78973
Себестоимость	300735	320385	19650
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	347458	332596	-14862
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	-146319	-107713	38606
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	307791	274749	-33042
Среднегодовая стоимость денежных средств, тыс. руб.	68	6675	6607
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	29966	39060	9094
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	19275	12924	-6351
Ресурсоотдача, обороты	10,83	14,60	3,77
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств, обороты	70,77	97,68	26,91
Оборачиваемость материальных средств, обороты	79,89	118,24	38,35
Коэффициент оборачиваемости материальных средств, дни	4,51	3,04	-1,46
Отдача собственного капитала, обороты	-168,05	-301,60	-133,55
Срок оборачиваемости денежных средств, дни	0,10	7,40	7,30
Период погашения дебиторской задолженности, дни	43,87	43,28	-0,59
Период погашения кредиторской задолженности, дни	28,22	14,32	-13,90
Финансовый цикл, дни	20,16	32,01	11,85

По результатам исследования деловой активности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. выявлены следующие тенденции:

- наблюдается увеличение ресурсоотдачи в 2017 г. на 3,77 оборота;

- увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных средств с 70,77 оборотов до 97,68 оборота;

- в 2017 г. наблюдается замедление оборачиваемости материальных средств на 38,35 оборотов или на 1,46 день;

- снижение отдачи собственного капитала в 2017 г. на 133,55 оборота;

- увеличение срока оборачиваемости денежных средств с 0,10 дней до 7,40 дней;

- положительно оценивается незначительное уменьшение периода погашения дебиторской задолженности в 2017 г. на 0,59 дней;

- отрицательным фактором является увеличение длительности финансового цикла в 2017 г. на 11,85 дней.

На рисунке 9 представлена динамика элементов финансового цикла экономического субъекта.

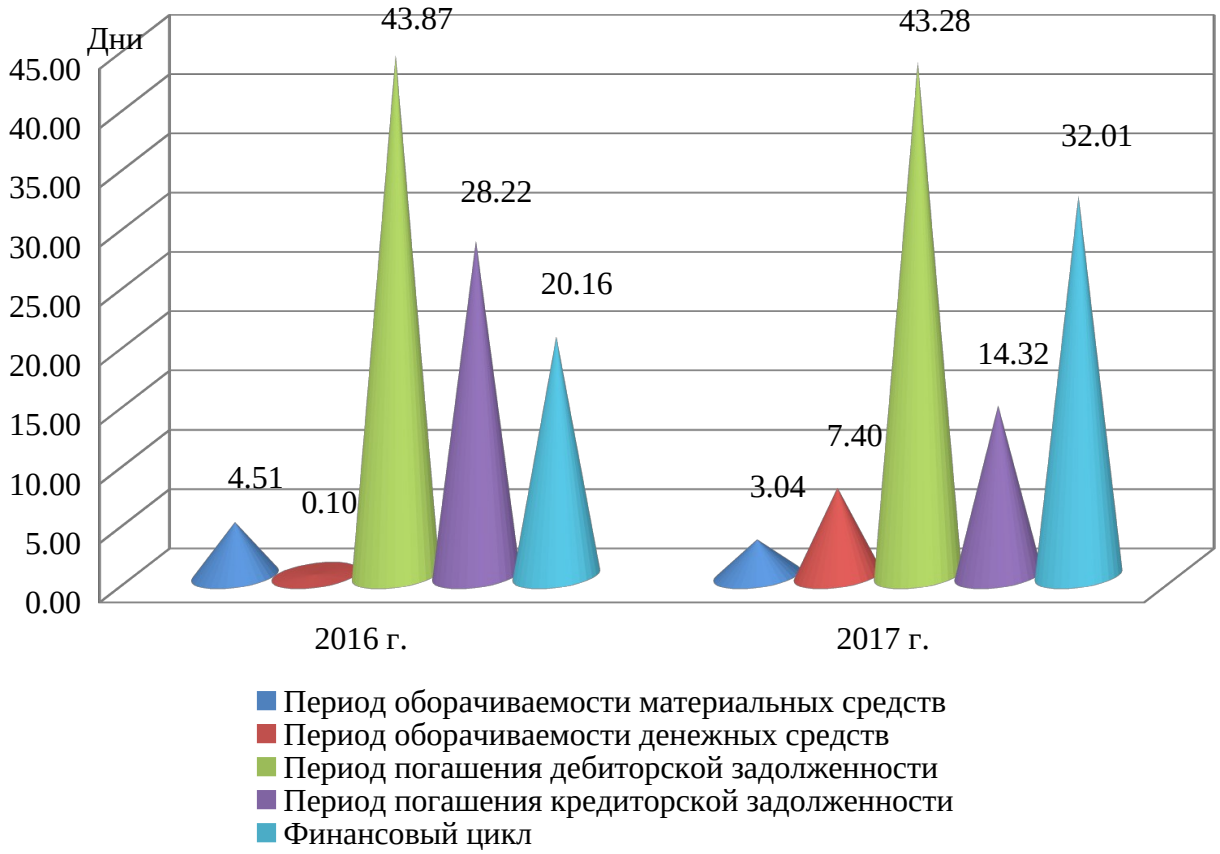


Рисунок 9 – Динамика финансового цикла и его составляющих ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2016-2017 гг.

Таким образом, в деловой активности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2016-2017 гг. отмечаются положительные сдвиги: увеличивается выручка и незначительно сократился период погашения дебиторской задолженности. Отрицательно оценивается рост кредиторской задолженности, замедление оборачиваемости собственного капитала,

материальных и денежных средств, увеличилась продолжительность финансового цикла.

По итогам проведенного анализа финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг., основными проблемами являются снижение финансовой устойчивости, тенденция к уменьшению платежеспособности и ликвидности, в целом повлиявшие на ухудшение его финансового состояния.

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ»

3.1. Мероприятия по оптимизации показателей финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ»

Резервы по укреплению финансового устойчивости – это измеримые возможности увеличения прибыли из-за увеличения объема продаж продукции, снижения затрат на ее реализацию и производство, недопущения вне реализационных убытков, улучшение структуры выпускаемой продукции.

Резервы определяются во время планирования и выполнения планов.

Расчет резервов увеличения прибыли основывается на обоснованной методике расчета их, реализации и мобилизации.

К резервам роста прибыли и рентабельности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» относятся:

1. Увеличение цен на реализацию услуг.

Руководителю ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» предлагается и далее придерживаться рациональной ценовой политики:

- для услуг, пользующихся постоянным спросом, повышать цены;

- для новых видов услуг обеспечить безубыточность их продвижения на рынок.

Реализация данного резерва увеличения прибыли от продаж возможна при маркетинговых исследованиях рынка и экономических субъектов-конкурентов.

2. Увеличение объема реализованных услуг.

Руководителю ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» предлагается принять меры к увеличению объема продаж путем предоставления скидок крупным контрагентам.

3. Снижение себестоимости реализованных услуг.

Мобилизация резервов снижения себестоимости достигается за счет ликвидации потерь, перерасходов, завышения норм затрат, непроизводительных затрат, повышения технического и организационного уровня производства, совершенствования управления.

Рекомендуется провести нормирование затрат и сократить непроизводительные расходы.

4. Повышение прочих доходов.

Основными резервами роста прочих доходов ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» являются:

- пени, штрафы, неустойки за несоблюдение условий договоров;

- поступления средств в возмещение за причиненные убытки.

5. Уменьшение прочих расходов.

Рекомендуется проанализировать и принять меры к сокращению прочих расходов ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».

Для повышения финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» необходимо использовать резервы по росту накопления собственных средств, обеспечению материальных оборотных источников собственными средствами. Помимо этого, необходимо найти более подходящее соотношение финансовых источников, при котором организация, свободно управляя денежными ресурсами, способно благодаря эффективному их применению обеспечить бесперебойное осуществление продаж и производства.

Положительное влияние на улучшение финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» может оказать:

- усиленная деятельность по взысканию дебиторской задолженности, в результате ее происходит увеличение доли денежных ресурсов, улучшение оборачиваемости оборотных ресурсов, увеличение обеспеченности собственными оборотными ресурсами;

- увеличение объема продаж;

- снижение дебиторской и кредиторской задолженности и ликвидация просроченной задолженности;

- своевременный расчет по всем своим обязательствам.

Для улучшения показателей ликвидности и платежеспособности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» необходимо принять меры, которые способствуют росту прибыли, снижению размера дебиторской задолженности и оптимизации структуры средств предприятия.

С этой целью можно применить следующие подходы:

- использовать механизм финансовой стабилизации, который представляет собой систему мероприятий, направленных на уменьшение финансовых обязательств, а также на увеличение денежных активов, обеспечивающих эти обязательства. Для этого уменьшить сумму постоянных расходов, в т. ч. расходов на содержание управленческого персонала, понизить уровень условно-переменных расходов, продлить сроки кредиторской задолженности поставщикам материальных ресурсов;

- увеличить сумму денежных активов за счет: рефинансирования дебиторской задолженности, используя факторинг, форфейтинг, принудительное взыскание, ускорения ее оборачиваемость путем сокращения сроков предоставления коммерческого кредита;

- увеличить объем продаж, размеров прибыли и уровня доходности путем интенсивного применения оборотных активов предприятия;

- направить усилия на повышение производительности труда персонала.

С целью совершенствования управления дебиторской и кредиторской задолженностью ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» предлагается:

- организовать постоянный внутренний контроль за уровнем дебиторской задолженности и состоянием расчетов;

- определить приоритетность платежей;

- ввести «платежные дни»;

- внедрить систему штрафов для контрагентов, просрочивших платежи;

- разработать систему мотивации менеджеров, направленную на продажи без образования дебиторской задолженности.

Для реализации данного мероприятия в ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» рекомендуется:

- постепенно вводить в договора с покупателями и заказчиками частичную оплату и предоплату;

- при заключении договоров отсрочка платежа покупателям и заказчикам не должна составлять более 16 дней;

- при заключении договоров с поставщиками и подрядчиками отсрочка поступления товарно-материальных ценностей после перечисления аванса или предоплаты поставщику также не должна составлять более 16 дней;

- за просроченную дебиторскую задолженность и несвоевременное выполнение поставок применять штрафные санкции.

Кроме того, необходимо решить следующие задачи:

- выбрать условия продаж, обеспечивающие гарантированное и своевременное поступление денежных средств;

- определить конкретные размеры скидок или надбавок для разных групп покупателей;

- оценить упущенную выгоду от не использования средств, замороженных в дебиторской задолженности, и установить приемлемый уровень этой задолженности;

- изыскать способы ускорения востребования долгов.

Наличие дебиторской задолженности сопровождается косвенными потерями в доходах ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ», экономический смысл которых выражается в трех аспектах:

- во-первых, чем больше период погашения, тем меньше доход от средств, вложенных в дебиторов;

- во-вторых, в условиях инфляции, возвращаемые должниками денежные средства обесцениваются;

- в-третьих, дебиторская задолженность представляет собой один из видов активов экономического субъекта, для финансирования которого нужен соответствующий источник.

Для определения альтернатив стратегии финансовой устойчивости предлагается алгоритм ее реализации (Приложение 4).

Представленный алгоритм основан на индикаторах финансовой устойчивости организации (уровень ее собственного, заемного капитал и активы), на логическом поиске направлений увеличения собственного капитала и позволяет реализовать стратегию финансовой устойчивости данного хозяйствующего субъекта в условиях достаточного и недостаточного уровня собственного капитала, когда во главу угла ставится сохранение и поддержание финансовой устойчивости.

Первым индикатором финансовой устойчивости организации в рамках реализации ее стратегии финансовой устойчивости являются активы, уровень которых зависит от проводимой политики управления ими, направленной на достижение эффективности финансово-хозяйственной деятельности этого экономического субъекта.

Следующим индикатором финансовой устойчивости организации служит уровень ее собственного капитала. Достаточный уровень собственного капитала организации обусловлен эффективной политикой управления ее собственным капиталом и политикой управления активами. В свою очередь, политика управления собственным капиталом определяет политику управления прибылью, которая оказывает влияние как на величину рентабельности активов, так и на прирост доли собственного капитала, что позволяет повысить финансовую устойчивость организации.

При недостаточном уровне собственного капитала ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» рекомендуется пересмотреть как политику управления собственным капиталом, так и политику управления активами.

Разработка политики управления собственным капиталом проходит в несколько этапов. На первом этапе проводится анализ собственных финансовых ресурсов:

- устанавливаются объем и динамика собственного капитала в предшествующем году (квартале);

- осуществляется расчет темпов прироста собственного капитала, активов и объема продаж, выявляется их соответствие;

- определяются источники финансирования собственных финансовых ресурсов (внешних и внутренних) и их соответствие;

- рассчитываются коэффициенты автономии и самофинансирования, определяется их динамика.

На втором этапе выявляется потребность в собственных финансовых ресурсах, расчет которых осуществляется на основе данных баланса на прогнозируемый период с учетом инвестиционной политики.

На третьем этапе определяется объем привлечения собственного капитала из различных источников, по результатам которого принимается управленческое решение, направленное на выбор альтернативных источников финансирования собственных финансовых ресурсов (увеличение уставного капитала посредством эмиссии акций; формирование политики управления прибылью; изменение амортизационной политики).

Каждый вид капитала, направляемый на функционирование корпорации, имеет положительные и отрицательные моменты, которые следует принимать во внимание при формировании структуры капитала. Необходимо отметить, что использование заемного капитала обеспечивает организации более высокий уровень финансового потенциала и способствует расширению масштабов финансово-

хозяйственной деятельности, увеличению рентабельности капитала, но при этом сопровождается существенным возрастанием финансовых рисков, что следует учитывать при формировании политики управления заемным капиталом.

В рамках реализации стратегии финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» следует отметить, что эффективность финансовой деятельности организации связана с регулярным привлечением заемных средств. Основной целью привлечения заемного капитала ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» является повышение эффективности его деятельности на основе максимизации уровня финансовой устойчивости, которая достигается минимизацией издержек при использовании заемного капитала. Задачами привлечения заемного капитала ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» выступают:

1) формирование объема финансовых ресурсов, необходимого для реализации стратегии финансовой устойчивости организации;

2) обеспечение оптимального соотношения:

- собственных и заемных средств;

- роста финансового риска (при росте заемного) и доходности собственного капитала при минимизации издержек привлечения финансовых ресурсов;

- финансовой устойчивости и финансовой гибкости организации за счет формирования портфеля заемных средств.

Эффективное использование заемных средств является одной из главных задач в области их привлечения. Привлечение заемного капитала должно быть ориентировано на повышение доходности собственного капитала, рост прибыли и показателей рентабельности использования капитала в целом.

Основным показателем, который применяется в целях оценки эффективности использования заемного капитала, а следовательно и влияет на реализацию стратегии финансовой устойчивости организации,

является эффект финансового левериджа (ЭФЛ), определяющий за счет привлечения заемных средств величину, на которую растет рентабельность собственного капитала организации.

Основным результативным показателем реализации политики управления активами является рентабельность активов организации. В свою очередь, рентабельность активов выступает расчетным показателем дифференциала эффекта финансового левериджа. Помимо этого, рентабельность активов рассчитывается как соотношение чистой прибыли и активов организации, а величина чистой прибыли является частью собственного капитала. Все описанные обстоятельства определяют взаимосвязь политики управления активами с политикой управления собственным и заемным капиталом.

Таким образом, алгоритм осуществления стратегии финансовой устойчивости, который основан на индикаторах финансовой устойчивости (уровень заемного и собственного капитала, а также активы организации) и логическом поиске направлений роста собственного капитала, даст возможность увеличить финансовую устойчивость организации. Стратегическими альтернативами осуществления стратегии финансовой устойчивости, ориентированные на ее увеличение, являются управленческая политика активами и заемным и собственным капиталом. Применение в совокупности источников обновления таких как вне оборотных активов (прибыль и амортизационные отчисления), а также выбор правильного варианта управления оборотными активами дают возможность организации увеличивать эффективность финансовой деятельности, а также формируют уровень стабильной финансовой устойчивости.

Осуществление стратегии финансовой устойчивости даст возможность ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» повысить уровень финансовой устойчивости.

Стратегия финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» является одним из эффективных механизмов регулирования уровня финансового состояния. Данная стратегия финансовой устойчивости ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» позволяет реально оценить ее финансовые возможности, максимально использовать ее внутренний финансовый потенциал и активно маневрировать финансовыми ресурсами.

3.3. Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

Оценим экономическую эффективность предложенных мероприятий на основе составления прогнозной отчетности.

Таким образом, с целью совершенствования управления дебиторской и кредиторской задолженностью ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» предлагается:

- организовать постоянный внутренний контроль за уровнем дебиторской задолженности и состоянием расчетов;
- определить приоритетность платежей;
- ввести «платежные дни»;
- внедрить систему штрафов для контрагентов, просрочивших платежи;
- разработать систему мотивации менеджеров, направленную на продажи без образования дебиторской задолженности.

Экономический эффект от реализации данных мероприятий может составить 18048,20 тыс. руб.

В целях улучшения показателей ликвидности и платежеспособности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» предлагается провести мероприятия, направленные на повышение оборачиваемости дебиторской задолженности. Для оценки показателей дебиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» проводится расчет показателей

дебиторской задолженности по данным бухгалтерской отчетности предприятия за 2015-2017г.г. (табл. 1).

Таблица 1 – Динамика показателей дебиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			2017 г. к 2015 г. (+,-)
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	26242	29966	39060	12818
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	736,06	820,58	831,71	88,59
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	48,45	43,87	43,28	-5,17
Удельный вес среднегодовой дебиторской задолженности в выручке от продаж, %	2,6	2,8	7,3	4,7
Доля дебиторской задолженности в активах, %	0,94	1,94	1,56	0,62

В таблице 2 представлены сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».

Таблица 2 – Сравнительная оценка сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности в ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			2017 г. к 2015 г. (+,-)
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	
Средний срок погашения дебиторской задолженности, дней	48,45	43,87	43,28	-5,17
Средний срок погашения кредиторской задолженности, дней	30,09	28,22	14,32	-15,77

В 2015-2017 г.г. средний срок погашения дебиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» выше среднего срока погашения кредиторской задолженности.

Следовательно, ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» кредитует своих покупателей и заказчиков, отвлекая из оборота денежные средства.

Исходя из того, что период погашения дебиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» в 2017 г. равен 43 дням, предлагается сократить срок погашения дебиторской задолженности на 20 дней.

Величина высвобождаемых или привлекаемых в оборот средств (Оа привл), тыс. руб., рассчитывается следующим образом:

$$О_{а\ привл} = (Q_{текпр} / Д_{п}) * (t_{текоб} - t_{проб}) \quad (1)$$

где $Д_{п}$ – длительность анализируемого периода, дней;

$t_{об}$ – продолжительность оборота активов, дней;

$Q_{текпр}$ – выручка от продажи продукции в текущем периоде, тыс. руб.

$$О_{а\ привл} = (324867 / 360) * (23,28 – 43,28) = -18048,20$$

Расчет экономической эффективности от ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Расчет экономической эффективности от ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ»

Показатель	До внедрения мероприятия	После внедрения мероприятия	Изменения
Выручка, тыс. руб.	324867	324867	0
Среднегодовая дебиторская задолженность, тыс. руб.	39060	21011,8	-18048,20
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	831,71	1546,12	714,41
Длительность одного оборота дебиторской задолженности, дни	43,28	23,28	-20,0
Экономический эффект, тыс. руб.	-	-18048,20	

Из таблицы 3 видно, что в результате совершенствования управления дебиторской задолженностью произойдет ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ»

в прогнозном году, что приведет к высвобождению из оборота денежных средств в сумме 18048,20 тыс. руб., которые будут направлены на пополнение оборотных активов по статье «Денежные средства». Высвобожденные денежные средства, увеличивают сумму высоколиквидных активов.

Таким образом, в результате предложенных мероприятий в ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» будет достигнуто увеличение прибыли и повышение рентабельности, улучшение ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Кроме того, сокращение периода погашения дебиторской задолженности снизит длительность финансового цикла.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовый анализ деятельности является необходимым элементом в системе управления экономического субъекта, поскольку является той базой, на которой строится разработка экономической стратегии экономического субъекта.

В ходе проведенного исследования раскрыты сущность, цели, задачи финансового анализа; определены методы анализа бухгалтерской отчетности, приведены этапы анализа финансового состояния.

Умение проводить и оценивать итоги финансового анализа деятельности экономического субъекта позволяет принимать квалифицированные управленческие решения по снижению риска и повышению доходности финансово-экономической деятельности экономического субъекта, выявлять факторы и резервы повышения эффективности деятельности экономического субъекта.

Финансовый анализ – это метод оценки и прогнозирования финансового состояния экономического субъекта на основе его бухгалтерской отчетности. Методы анализа финансовой отчетности в общем виде классифицируются как стандартные и экономико-математические методы.

В методиках анализа финансового состояния экономического субъекта большинство авторов рекомендует: дать общую оценку финансового состояния организации и изменение ее показателей; провести анализ платежеспособности и финансовой устойчивости; провести анализ ликвидности баланса; провести анализ оборачиваемости; провести анализ финансовых результатов; дать рейтинговую оценку финансового состояния.

Так же дана краткая экономическая характеристика ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ», проведен анализ финансового состояния экономического субъекта по методике Л.В. Донцовой и Н.А.

Никифоровой, определен класс финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ».

Так же дана краткая экономическая характеристика ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ», проведен анализ финансовой устойчивости предприятия.

Проведенный анализ экономических показателей ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» за 2015-2017 гг. свидетельствует о снижении эффективности деятельности предприятия в 2017 г. по сравнению с 2015 г.

Исследование финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» показало, что в 2017 г. финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным, по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание, предприятие является рентабельным:

- выявлено снижение платежеспособности и ликвидности; бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным; нормативным значениям соответствуют все коэффициенты платежеспособности и ликвидности; наблюдается отрицательная динамика показателей ликвидности и платежеспособности; в краткосрочной перспективе улучшение платежеспособности продолжится, но ожидается снижение перспективной ликвидности;

- предприятие имеет достаточно высокую финансовую устойчивость: почти все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативным; имеются источники финансирования для формирования запасов;

- предприятие относится к 2 классу финансового состояния: имеет нормальное финансовое состояние;

- отмечено снижение прибыли; причинами является рост уровня себестоимости к выручке, снижение объема продаж, рост прочих расходов;

- рентабельность низкая; на снижение рентабельности повлияло уменьшение выручки от продаж и увеличение прочих расходов.

По результатам анализа финансовой устойчивости определены основные направления укрепления финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ», разработаны мероприятия, направленные на его улучшение.

Для снижения длительности финансового цикла ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» предлагается провести мероприятия, направленные на сокращение дебиторской задолженности:

- ввести в договора с покупателями и заказчиками частичную оплату и предоплату; отсрочка платежа покупателям и заказчикам не должна составлять более 16 дней; отсрочка поступления материальных ценностей после перечисления аванса или предоплаты поставщику также не должна составлять более 16 дней; за просроченную дебиторскую задолженность и несвоевременное выполнение поставок применять штрафные санкции;

- для стимулирования своевременной оплаты установить максимальную скидку в размере 1,35% для постоянных заказчиков.

В результате внедрения предложенных мероприятий в ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» будет достигнуто: увеличение прибыли; повышение рентабельности; улучшение ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости; снизится длительность финансового цикла.

Таким образом, внедрение предложенных мероприятий будет способствовать улучшению финансового состояния ФГКУЗ «ГВКГ ВНГ РФ» и повышению эффективности его деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 31.01.2016)

2. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32 (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99»

3. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66 (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций»

4. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 468 с.

5. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 256 с.

6. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – 3-е изд. – М.:КНОРУС, 2015. – 712 с.

7. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов. / Под ред. П.П. Табурчака, В.М. Тулина. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2017. – 396 с.

8. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. / Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Минск: Интерпрессервис, 2015. – 576 с.

9. Аникина И.Д. Методические основы формирования финансовой стратегии компании. // Финансы и бизнес. – 2016. – № 1. – С. 92-99.

10. Аникина И.Д. Финансовая устойчивость организации: модель оценки и прогнозирования. // Финансы и бизнес. – 2017. – № 3. – С. 46-53.

11. Артеменко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2017. – 314 с.

12. Баканов М.И., Дмитриева И.М., Смирнова Л.Р. Экономический анализ предприятия: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 468 с.

13. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2017. – 397 с.

14. Балабанов В.С. Диагностика финансового потенциала компании. // Путеводитель предпринимателя. – 2017. – № 15. – С. 38-43.

15. Балабанов В.С. Методологические подходы к созданию финансовой стратегии компании. // Учен. зап. Рос. акад. предпринимательства. – 2016. – № 32. – С. 6-16.

16. Балабанов В.С. Причины и методы противодействия утрате устойчивости организации // Путеводитель предпринимателя. – 2017. – № 1. – С. 7-21.

17. Батасова Е.О. Развитие инструментальных методов анализа финансовой устойчивости предприятия: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.13. – М., 2009. – 24 с.

18. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 209 с.

19. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2016. – 544 с.

20. Браун С.Дж. Количественные методы финансового анализа. Пер. с англ. /Под ред. С.Дж. Брауна и М.П. Крицмена. М.: ИНФРА-М, 2016. – 203 с.

21. Бурмистрова О. Взаимосвязь финансовой стратегии с общей стратегией развития компании // Пробл. теории и практики упр. – 2017. – № 8. – С. 67-73.

22. Бурцев А.Л. Современные методы и приемы анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации // Аудит и фин. анализ. – 2017. – № 1. – С. 83-92.

23. Вайсман Е.Д. Финансовая устойчивость как критерий конкурентоспособности предприятия. // Финансы и кредит. – 2017. – № 45. – С. 37-43.

24. Вакуленко Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2017. – 465 с.

25. Васильева Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2016. – 403 с.

26. Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Перспектива, 2016. – 463 с.

27. Войтоловский Н.В. Комплексный экономический анализ предприятия: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2017. – 576 с.

28. Воробьев А.В. Отечественные методологические подходы к разработке финансовой стратегии предприятия: генезис и анализ. // Финансы и кредит. – 2017. – № 16. – С. 20-27.

29. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости организаций: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 159 с.

30. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник. – М.: ТК Велби, Проспект, 2016. – 360 с.

31. Готовчиков И.Ф. Текущий контроль финансовой устойчивости и риска банкротства предприятий // Фин. менеджмент. – 2017. – № 1. – С. 4-11.

32. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник. – 2-е изд. – М.: Юрайт, 2017. – 462 с.

33. Григорян А.А. Использование стресс-тестирования при прогнозировании финансовой устойчивости организации // Междунар. бухгалтер. учет. – 2017. – № 6. – С. 45-49.

34. Гринкевич Л.С. Создание эффективной системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий и моделирование социально-

экономических последствий роста тарифов. // Финансы и кредит. – 2017. – № 34. – С. 8-15.

35. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: БЭК, 2016. – 604 с.

36. Гуияр Ф.Ж., Келли Дж.Н. Преобразование организации: Пер с англ. – М.: Дело, 2015. – 127 с.

37. Дик В.В. Методология формирования решений в экономических системах и инструментальные среды их поддержки: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 370 с.

38. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2017. – 391 с.

39. Друкер П. Эффективное управление. Экономические задачи и оптимальные решения: Пер. с англ. М. Котельниковой. – М.: ФАИР-ПРЕСС, 2015. – 115 с.

40. Дубров А.М. Компонентный анализ и эффективность в экономике: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 292 с.

41. Дубров А.М. Моделирование рисковых ситуаций в экономике и бизнесе: Учебное пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 387 с.

42. Ерошевский С.А. Финансовая устойчивость организации: вопросы оценки и управления // Экономические науки. – 2017. – № 6 (103). – С. 34-38.

43. Журова Л.И. Механизм формирования финансовой стратегии предприятия // Финансы и кредит. – 2017. – № 6. – С. 36-45.

44. Ивасенко А.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2017. – 208 с.

45. Ильина Л.И. Концептуальные основы укрепления финансовой устойчивости организаций // Финансы и кредит. – 2016. – № 37. – С. 2-12.

46. Канке А.А., Кошевая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. – 322 с.

47. Классификация видов финансовой устойчивости [Электронный ресурс]: Анализ финансового состояния. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_finansovoj_ustojchivosti/klassifikacija_vidov_finansovoj_ustojchivosti_organizacij/32-1-0-138 (дата обращения 22.02.2018).

48. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Проспект, 2016. – 496 с.

49. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 346 с.

50. Ковалев В.В. Финансовый анализ управления капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017 – 393 с.

51. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 542 с.

52. Колосс Бернар. Управление финансовой деятельностью организации: Учебное пособие. – М.: Финансы ИО «ЮНИТИ», 2017. – 209 с.

53. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 8-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2017. – С. 152.

54. Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость организации: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. 2017. – № 2. – С. 33-38.

55. Любушкин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 702 с.

56. Негашев Е.В. Анализ финансового состояния предприятий в условиях рыночной экономики: Диссертация. – М.:ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 624 с.

57. Никифорова Н.А. Анализ в антикризисном управлении. // Финансовый менеджмент – 2017. – № 6. – С. 24-27.

58. Овчинникова Т.И., Пахомов А.И., Булгакова И.Н. Методы финансово-экономической диагностики банкротства предприятий. // Финансовый менеджмент. – 2017. – № 5. – С. 20-26.

59. Пешкова, А.А. Анализ методов оценки финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс]: Экономика и экономические науки. URL: http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-metodov-otsenki-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya (дата обращения 22.02.2018).

60. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 561 с.

61. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 479 с.

62. Скороход Н.В. Финансовая устойчивость: содержание, формы проявления и оценка // Экономические науки. – 2017. – № 1 (110). – С. 105-108.

63. Сысоева Е.Ф. Структура капитала и финансовая устойчивость организации: практический аспект // Дайджест финансы. – 2017. – №7 (151). – С.11-16.

64. Сысоева Е.Ф. Управление финансовой устойчивостью организаций для целей оптимизации структуры капитала // Вест. Тамбов. гос. ун-та. Серия: Гуманитарные науки. – 2015. – №3 (59). – С.82-86.

65. Сысоева Е.Ф. Финансовые ресурсы и капитал организации: сущность, управление, эффективность использования: Монография. – Воронеж: Изд-во Воронеж. гос. ун-та, 2017. – 248 с.

66. Титов В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. – 306 с.

67. Трохина С.Д., Ильина В.А., Морозова Т.Ф. Управление финансовым состоянием организации // Финансовый менеджмент. – 2017. – № 1. – С. 23-28.

68. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. / Под ред. Н.Ф. Самсонова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 324 с.

69. Финансовая устойчивость и долгосрочная платежеспособность предприятия [Электронный ресурс]: Математический форум Math Help Planet. URL: http://mathhelpplanet.com/static.php?p=finansovaya-ustoychivost-i-dolgosrochnaya-platezhesposobnost (дата обращения 22.02.2018).

70. Хелферт Э. Техника финансового анализа: Учебное пособие. – М.:ЮНИТИ, 2017. – 197 с.

71. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 234 с.

72. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 570 с.

73. Щенников С.Ю. Реинжиниринг бизнес-процессов. Экспертное моделирование, управление, планирование и оценка: Учебное пособие. – М.: «Ось-89», 2016. – 394 с.

74. Экономика предприятия: Учебник для вузов. / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандара. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 705 с.

75. Экономическое содержание финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс]: Научные статьи Казахстана. URL: http://articlekz.com/article/8102 (дата обращения 22.02.2018).