СОДЕРЖАНИЕ

Введение....4
1 Финансовое состояние и платежеспособность предприятия....7
1.1 Теоретические вопросы анализа финансового состояния....7
1.2 Оценка финансового положения с позиции управления ликвидностью....10
1.3 Антикризисное управление....22
2. Диагностика финансового состояния и оценка платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....26
2.1 Оценка финансового положения Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....26
2.2 Оценка эффективности деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....37
2.3 Прогноз банкротства Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....46
3. Рекомендации укрепления финансовой устойчивости и повышение платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....49
3.1 Методы укрепления финансовой устойчивости и повышения платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....49
3.2 Экономический эффект оптимизационных мероприятий....59
Заключение....66
Список использованных источников....71
Приложение А Аналитический баланс Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....79
Приложение Б Расчеты основных показателей финансовой устойчивости Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....83
Приложение В Результаты коэффициентов финансовой устойчивости Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....84
Приложение Г Расчеты коэффициентов ликвидности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....86
Приложение Д Аналитический отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия....87
Приложение Е Процесс контроля за движением дебиторской и кредиторской задолженности....91

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы обусловлена тем, что в современных экономических условиях проблема финансовой устойчивости субъекта бизнеса выдвигается на первый план. Финансовые проблемы, с которыми сталкиваются российские предприятия, по своей экономической сущности во многом идентичны и поэтому их решение возможно при использовании универсального инструментария и типовых мероприятий, которые образуют механизм управления финансовой устойчивостью предприятия. Практическая направленность работы заключается в разработке рекомендаций повышения финансовой устойчивости предприятия и платежеспособности.

В настоящее время, чтобы выжить в конкурентной среде, предприятия и организации разрабатывают новые виды услуг, новые формы бизнеса, ставя на первое место не только своих сотрудников, но и борющихся за каждого клиента. Изучается рынок, собирается необходимая информация, которая анализируется, а затем разрабатываются стратегии развития рынка.

Цель работы – развитие теоретических и практических положений по управлению платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Для реализации поставленной цели необходимо решить ряд задач:

1) систематизировать информацию об анализе финансового состояния;

2) оценить финансовое положение на примере Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия;

3) оценить эффективность деятельности на примере Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия;

4) провести прогноз на выявление рисков банкротства на примере Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия;

5) разработать рекомендации укрепления финансовой устойчивости и повышение платежеспособности для Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

Объект исследования – является финансовый анализ деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

Предметом исследования являются теоретические и методические основы процесса финансового анализа деятельности коммерческой организации.

Анализируемый период охватывает 5 лет работы предприятия в 2014–2018 гг. Годовые финансовые отчеты Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия были использованы для решения вышеуказанных задач.

Основными методами исследования являются:

1) метод анализа, позволяет рассмотреть изучаемый предмет с нескольких сторон и делить на определенные составляющие;

2) метод наблюдения, позволяет сделать выводы на основе восприятия изменений предмета исследования;

3) метод сравнения, информация, получаемая в ходе исследования, происходит путем поиска общих и различных признаков;

4) метод горизонтального и вертикального анализа баланса.

Проблеме оценки и управления ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия уделялось и уделяется большое внимание. В разработке терминов и методик оценки финансовой устойчивости предприятия принимали участие такие ученые как Горшков Р.К. [1], Ковалёв В.В. [2], Абдукаримов И.Т. [3], Абрютина М.С. [9], Савицкая Г.В. [17], Негашев Е.В. [19], Кован С.Е. [26], Басовский Л.Е. [33] и другие.

Информационной базой исследования послужили законодательные акты [28] [41], научные журналы [42] [43] [44], официальный сайт Правительства Российской Федерации [45], ресурсы научно-электронных

библиотек [47] [48] [50] [51] [52], а также информационные порталы [46] [49] [53].

Теоретическая значимость исследования заключается в комплексном анализе теоретических и методологических аспектов оценки ликвидности, финансовой устойчивости.

Практическая значимость работы заключается в анализе финансовой отчетности конкретного предприятия, в разработке мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

Научная новизна дипломной работы заключается в следующем: сформулировано авторское определение финансового анализа деятельности коммерческой организации и раскрыто его содержание;

Структурно работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка литературы. Работа выполнена на 90 страницах основного текста, содержит 15 рисунков, 20 таблиц, и список использованных источников из 53 наименований.

1 Финансовое состояние и платежеспособность предприятия

1.1 Теоретические вопросы анализа финансового состояния

Предприятие – это самостоятельный хозяйствующий субъект, обладающий правами юридического лица, который создан для производства и реализации продукции, работ и оказания услуг для удовлетворения потребностей потребителей и получения прибыли. Согласно части первой Гражданского кодекса Российской Федерации, предприятие как объект прав признается имущественным комплексом, используемым для предпринимательской деятельности. Горшков Р.К. дает следующее понятие: «Унитарное предприятие – это коммерческая организация, не имеющая права собственности на имущество, которое передано ему владельцем» [1, с. 20].

Цель предприятия – это получение максимальной прибыли, за счет выполнения работ, реализации продукции, и на основании этого удовлетворять потребности владельцев ресурсов. «Предприятие наделена также целями, которые определяются учредителем, влиянием как внешней, так и внутренней среды» [1, с. 23].

Направление, в котором идет предприятие и развивается, ориентированно на достаточно длинное время называется стратегией. У предприятия всегда есть цель, она бывает одна и несколько, как было сказано ранее, устанавливаются они учредителями. Материальные и кадровые ресурсы позволяют достигнуть эти цели для осуществления финансового-хозяйственной деятельности.

«Хозяйственная деятельность предприятия, следует представить, как деятельность по производству продукции, выполнения работ, оказания услуг для получения прибыли и удовлетворение экономических и социальных интересов собственников, при деятельности унитарного предприятия, и общества» [2, с. 55].

Стратегия по своей форме документ, в нем содержится набор правил, которыми пользуется предприятие для управленческих значений. «Процесс последовательных действий предприятия называется стратегическим управлением, которые включает в себя: установление целей, анализ внутренней и внешней среды, определение необходимых ресурсов, выработку стратегии и контроль ее реализации» [1, с. 44].

Финансовый анализ предприятия, сопровождается изучением финансовой составляющей его деятельности. Специальные механизмы финансового менеджмента позволяют решить проблемы развития и роста.

Для формирования финансового развития и стратегии на длинный период времени, необходимо рассматривать причинно-следственные связи движения финансовых потоков. Это позволяет выявить слабые и сильные стороны предприятия. Для выполнения этой задачи необходимо проводить комплексный финансовый анализ. Во время осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятию необходимо периодически проводить комплексный анализ своего положения. Это позволит не только выявить недостатки в деятельности организации, но и найти причины их возникновения, а в перспективе разработать необходимые мероприятия для их устранения [3, с. 48].

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, которые показывают состояние капитала во время его кругооборота, а также умение предприятия финансировать свою деятельность во время определенного промежутка времени. Умение предприятия вносить платежи по установленному графику, финансировать хозяйственную деятельность на широкой основе, устоять во время непредвиденных потрясениях, а также сохранять сою платежеспособность определяется устойчивым финансовым состоянием [4, с. 63].

Во время закупок, производства, сбыта и финансирования деятельности организация сталкивается с непрекращающимся процессом обращения капитала, с изменениями в структуре активов и источников их

формирования, оценивает потребность в новых финансовых ресурсах, что определяет в дальнейшем финансовое состояние организации в целом.

Стоит различать внешнее проявление и внутренние проявление финансового состояния, к первому случаю относят платежеспособность, в то время как ко второму финансовую устойчивость, которая представляет собой баланс денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и их источников. «Способность предприятия развиваться и функционировать, поддерживать равновесие всех активов и пассивов в экономической среде, обеспечивая его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в зоне допустимого уровня риска, определяется финансовой устойчивостью» [5].

Качественные активы, необходимый капитал, высоком уровне рентабельности, при это учитывая, как операционные, так и финансовые риски, ликвидность на уровне нормы, стабильные доходы и возможность привлечения долгосрочных заемных средств является залогом устойчивого финансового состояния предприятия. Оно же будет оказывать положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечения нужд при производстве, или выполнения работ, услуг необходимыми ресурсами. Финансовая деятельность должна быть направлена на стабильный приток и отток денежных средств, при этом добиваться оптимальных пропорций собственного и заемного капитала, и эффективно его использовать. Таким образом, устойчивость может быть абсолютной, нормальной, а также характеризоваться предкризисным и кризисным финансовым состоянием [4, с. 95].

К основным задачам анализа финансового состояния относятся: общая оценка финансового состояния, оценка и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия, анализ финансовых коэффициентов, анализ ликвидности баланса, поиск резервов улучшения финансового состояния и его устойчивости. Главным источником для анализа финансового состояния, является финансовая отчетность. Она представляет собой систему

обобщенных показателей, характеризующие итоги финансово-хозяйственной деятельности организации. Оценка этих показателей необходима для эффективного управления деятельностью организации, с помощью них организация проводит планирование и контроль, улучшает и совершенствует непосредственно свою деятельность. Абсолютные и относительные показатели используются при оценке финансового состояния. Стоит отметить, что «анализ финансовой устойчивости строится на относительных показателях, поскольку абсолютные показатели баланса в условиях инфляции затруднительно привести в необходимый вид» [6, с 15].

Финансовое состояние предприятия зависима от результатов его коммерческой, производственной и финансовой деятельности. В случае успешного осуществления хозяйственной деятельности финансовое положение предприятия укрепляется, растут показатели выручки и прибыли, увеличивается эффективность деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение предприятия, в свою очередь, положительно влияет на обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами и выполнение производственного плана. Таким образом, вопросы комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются актуальными в настоящее время и подлежат исследованию [7, с. 147].

1.2 Оценка финансового положения с позиции управления ликвидностью

Одним из важнейших характеристик деятельности предприятия является сохранение его способности вовремя погашать свои обязательства без дополнительных затрат, что выражается таким понятием, как ликвидность. Финансовое состояние предприятия рассматривают как в коротком промежутке времени, так и в длинном. Определение наиболее подходящего уровня платежеспособности и ликвидности для руководства

предприятия является наиважнейшим критерием эффективной деятельности, потому что низкая ликвидность активов приведет к общей неплатежеспособности, а высокая ликвидность к снижению рентабельности предприятия [8].

Погашении предприятием своих обязательств посредством 21 оборотных активов в четком выражении, такая способность называется ликвидностью. «Если предприятие имеет в наличии свободные денежные средства и краткосрочные финансовые вложении, которых будет достаточно для немедленного погашения своих задолженностей, которые в свою очередь, не могут быть продлены, это будет определено как платежеспособность» [9, с. 133].

Одна из важнейших проблем для экономической практики, это определение четких границ платежеспособности предприятия. Потому как неудовлетворительная, или слишком низкая платежеспособность и ликвидность становятся причиной недостатка у предприятия средств для будущего расширения и улучшения производства, и, следовательно, банкротства всего предприятия [10, с. 156].

Но и «излишняя ликвидность», станет проблемой для предприятия, потому что начнет создавать препятствия и тормозить всецело развитие, обременяя ее затраты избыточными запасами, резервами и денежными средствами, ведь они не включены в оборот и не запущены на развитие производства. Под этим термином понимают степень погашения обязательств имеющимися в фирме активами. Срок их обращения в деньги соответствует периоду покрытия задолженности, а поскольку имущество имеет разную степень оборачиваемости, то и платежеспособность предприятия рассматривается по уровням ликвидности разных категорий активов баланса. Вопрос ее определения актуален всегда, то есть установление степени ликвидности производится по определенным алгоритмам, независимым от цели анализа. Они одинаковы и для быстро развивающегося субъекта, когда следует определить стратегию дальнейшего

развития, и для ликвидационных мероприятий, когда встает вопрос о размере средств предприятия для выплаты накопившихся долгов при прогнозируемом банкротстве и вынесении решения об утверждении промежуточного ликвидационного баланса.

«Основным критерием ликвидности является превышение суммы оборотных средств над краткосрочными обязательствами. И чем оно выше, тем стабильнее финансовое положение может характеризоваться организацией» [10, с. 199].

Коэффициент ликвидности является индикатором, который довольно легко определяется балансовым отчетом и, в первом приближении, дает представление о платежных возможностях юридического лица. Поэтому вопрос анализа ликвидности интересен:

1) владельцам и руководителям бизнеса;
2) экономической службе юридического лица;
3) контрагентам;
4) налоговым органам;
5) инвесторам;
6) кредитором;
7) арбитражным управляющим [11, с. 247].

Ликвидность (возможность перевода имущества в деньги, т.е. продажи) для целей расчета коэффициентов ликвидности оценивается в отношении имущества, формирующего текущие активы юридического лица. В зависимости от скорости продажи выделяется имущество, которое может быть продано:

1) немедленно – это денежные средства, перевод которых в другую форму не нужен, и легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения;
2) за короткое время – это относится к краткосрочной задолженности должников;

3) на срок до 1 года – это акции; задержки в их реализации могут быть вызваны наличием имущества, которое трудно продать, или это может быть сделано только по сниженной цене [12, с. 48].

Рассчитанные характеристики ликвидности юридического лица отражают его способность погасить существующую текущую задолженность за счет его собственного имущества и являются основными числовыми показателями его платежеспособности, что позволяет оценивать его по времени. Последнее, в свою очередь, определяется скоростью продажи имущества, составляющего текущие активы, которыми владеет юридическое лицо.

Скорость продажи активов может быть: высокой – в отношении имущества, которое не нужно продавать (деньги) и которое будет продано довольно быстро (денежные эквиваленты, например, высоколиквидные долговые ценные бумаги), быстрой – для имущества, которое требуется реализовать некоторое время, но не очень большое (краткосрочная задолженность должников), средней – для имущества, которое не будет продаваться очень быстро и может потерять часть своей стоимости в процессе продажи (запасы которого могут быть затруднены для реализации незавершенного производства) [13, с.105].

В соответствии с такой разбивкой имущества по курсу продажи существует 3 основных типа показателей ликвидности: «абсолютной – для недвижимости с высоким уровнем продаж, быстрой – которую также можно назвать срочной, строгой, промежуточной, критической или коэффициентом промежуточного покрытия – для имущества с высокой и быстрой скоростью реализации, текущей – для имущества, скорость продажи которого соответствует сумме всех 3-х перечисленных скоростей» [13, с.105].

В действующих формулах расчета ликвидности проводится оценка способности каждого набора видов имущества погасить задолженность по отношению к текущим обязательствам юридического лица. Экономический анализ основывается на комплексном использовании данных целого ряда

источников экономической информации. Источники анализа подразделяются на: учетные, внеучетные, планово-нормативные, прочие (рисунок 1).

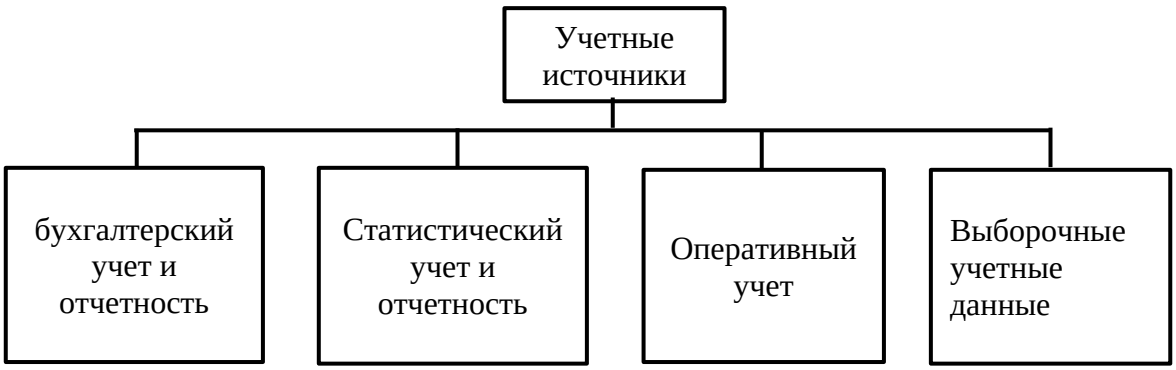

Рисунок 1 – Учетные источники [14, с. 65]

Бухгалтерская отчетность должна иметь нейтральный характер, то есть удовлетворять интересы всех групп ее пользователей, которых можно разделить на внешних и внутренних.

К внутренним относятся собственники бизнеса, руководящие лица, внутренние службы и сотрудники организации. Например, топ-менеджерам важны итоговые финансовые показатели для стратегического планирования деятельности и корректировки действующего плана; специалистов отдела продаж заинтересует информация о дебиторской задолженности контрагентов с целью дальнейшего ее взыскания [14, с. 68].

Одна из задач финансового анализа: «выявление динамики (тенденций и закономерностей) изменения состояния предприятия в исследуемом периоде. В связи с этим горизонт рассмотрения рекомендуется выбирать не менее года с квартальной (ежемесячной) разбивкой» [15, с. 47].

Платежеспособность предприятия (организации) – это способность субъекта экономической деятельности полностью и срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положений предприятия. Платежеспособность предприятия зависит от нескольких факторов рисунок 2.

Считается возможность обеспечения платежеспособности предприятия, деятельность которой направлена на получение прибыли главной задачей менеджмента. В связи с этим представим наиболее известные трактовки этого явления в таблице 1.

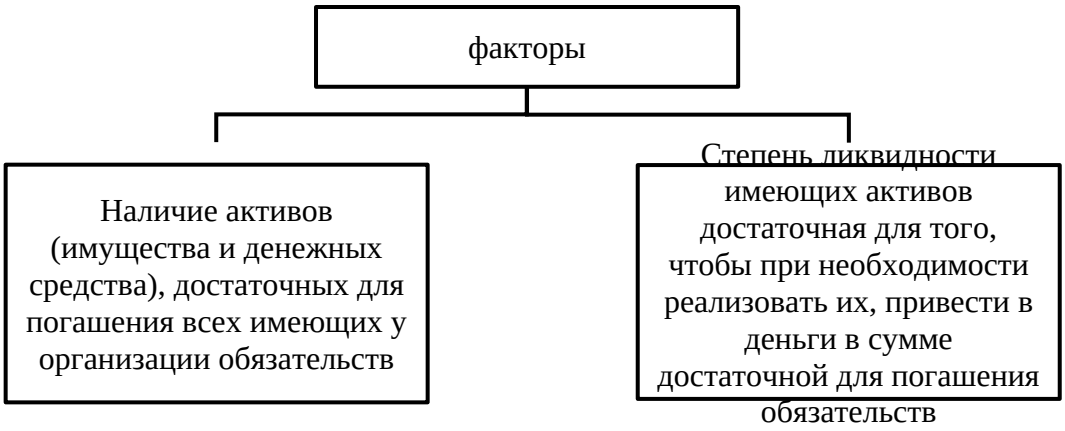

Рисунок 2 – Факторы, определяющие уровень платежеспособности [16, с. 147]

Предприятие можно назвать финансового устойчивым, если внешние факторы влияют на его деятельность, и оно способно продолжать нормально функционировать, а также осуществлять платежи по своим обязательствам, и выполнять свои цели. В ходе предпринимательской деятельности платежеспособность формируется и является основным компонентом устойчивости организации. На финансовую устойчивость одинаково влияют как внешние, так и внутренние факторы.

Таблица 1 – Трактовки понятия платежеспособность

Автор	Трактовка понятия
Ковалев В. В.	«платежеспособность в долгосрочном и краткосрочном аспектах. В долгосрочном аспекте финансовая устойчивость, по его мнению, представляет собой стабильность деятельности предприятия с позиции долгосрочной перспективы. Она связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.» [2, с.63]
Савицкой Г. В. [17, с. 257]	«эффективное формирование, распределение и умелое использование финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта. Это осуществляется с целью повышения коммерческой выгоды в виде роста прибыли и капитала, развития и умения сохранять равновесие активов и пассивов предприятия в изменяющейся внутренней и внешней среде.»

Анализируя платежеспособность предприятия, необходимо учитывать её особенности, обусловленные типом деятельности. Чаще всего анализ платежеспособности предприятия проводится с использованием относительных показателей, значения которых зависят от ряда факторов:

1) существующий на предприятии состав источников покрытия имущества;

2) принадлежность предприятия к определенной отрасли;

3) сформированные условия кредитования и др.

При анализе вышеупомянутых относительных показателей необходимо учитывать изменения в динамике 2 основных групп коэффициентов:

1) Группа, характеризующая составные источники средств, имеет кодовое название «коэффициенты капитализации». Они рассчитываются путем сравнения источников средств и групп имущества.

2) Группа, характеризующая качество средств, обслуживающих внешние источники собственности, называется «коэффициентом покрытия».

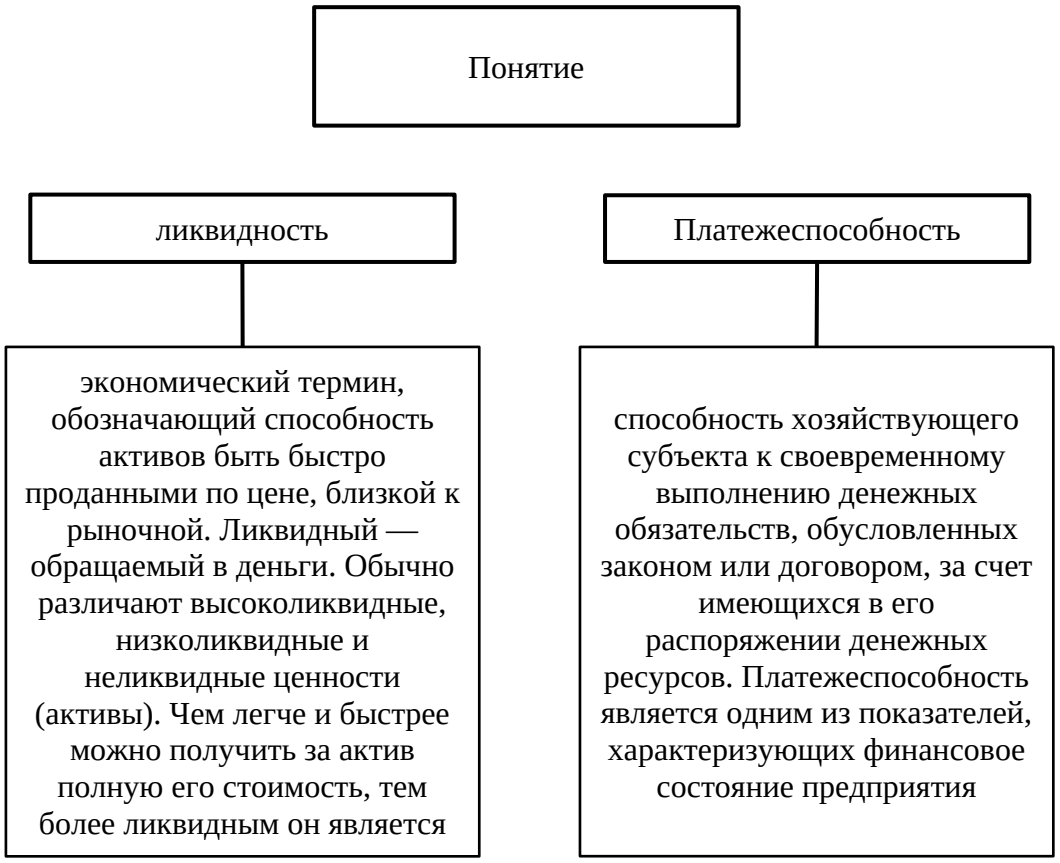

Рисунок 3 – Различия понятий ликвидность и платежеспособность [18, с. 197]

Используя эти коэффициенты можно оценить способность предприятия продолжать поддерживать уже установленный состав источников средств. Суть этих групп коэффициентов состоит в том, чтобы показать, покрываются ли текущие доходы финансовых расходов предприятия, включая проценты по кредитам, лизинговые платежи и прочие. И следует, что «ликвидность – характеристика ценностей (активов) предприятия, платежеспособность – характеристика самого предприятия» [18, с. 198] (рисунок 3).

Таким образом, анализ платёжеспособности позволит детализировать влияние каждого структурного результата от финансовой деятельности предприятия на ее стабильность и надежность для инвесторов. Также важно проанализировать как коэффициенты из группы капитализации, так и из группы покрытия. Платежеспособность характеризуется состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует рыночным условиям и показывает потребности развития предприятия.

Далее рассмотрим систему показателей платежеспособности предприятия. Экономический анализ основан на комплексном использовании данных из различных источников экономической информации. Анализ ликвидности является важным этапом оценки финансового состояния организации, для тех, кто намерен проанализировать бухгалтерскую отчетность организации. «Путем последовательного сравнения стоимости типов имущества, распределенных по курсу продажи, с величиной текущих доступных краткосрочных обязательств получается ряд коэффициентов, которые позволяют количественно оценить платежные возможности организации и связать их к временным интервалам» [13, с. 180].

Для определения платежеспособности предприятия необходимо проанализировать структуру активов и пассивов (или бухгалтерский баланс). Для ее оценки используют коэффициент текущей ликвидности, который определяет сколько необходимо времени для превращения текущих активов в денежные средства. Для определения качества структуры активов и пассивов выступают коэффициенты ликвидности: абсолютная ликвидность,

показывающая, какая часть текущей задолженности может быть погашена по требованию кредиторов; срочная ликвидность, отражающая долю краткосрочных долгов, которые могут быть оплачены своей собственностью в течение короткого времени; текущая ликвидность – показывает, какая часть текущей задолженности может быть закрыта не позднее, чем через 1 год [19, с. 54].

Все 3 коэффициента важны по-своему. Но для анализа ликвидности у ряда пользователей есть предпочтения: абсолютная ликвидность представляет интерес для обычных поставщиков; срочная ликвидность – поставщикам, предоставляющим отсрочку платежа, кредитным организациям, кредиторам; текущая ликвидность – владельцам бизнеса и инвесторам.

Анализ всех 3 коэффициентов оказывает финансово-экономическое обслуживание самого юридического лица, оценивая его текущую платежеспособность, учитывая его динамику в прошлом и составляя планы на будущее. Как часть этого анализа требуется при проведении общего анализа финансового состояния юридического лица [20].

Расчет коэффициентов производится по очень похожим формулам, представляющим собой соотношение двух величин. Числитель – это стоимость имущества, относительно которого рассчитывается коэффициент, а в знаменателе – величина краткосрочной кредиторской задолженности, с которой они сравниваются. Знаменатель может принимать одно из следующих значений:

1) общая сумма краткосрочных обязательств, которая является результатом раздела V бухгалтерского баланса, если суммы отложенных доходов и оценочных обязательств (которые являются частью обязательств, но по существу не являются долгом) не оказывают существенного влияния на общую сумму раздела;

2) сумма самих краткосрочных долгов, состоящих из долгов по заемным средствам, простых и других обязательств перед кредиторами.

«Коэффициенты, рассчитанные по одному алгоритму для одной даты, хорошо сравниваются друг с другом и с такими же коэффициентами, рассчитанными для других отчетных дат» [20].

Несмотря на то, что одним из требований к бухгалтерскому учету и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации является достоверность их данных (подпункты 4 и 34 Приказа Министерства финансов Российской Федерации № 34н от 29 июля 1998 г.), они не всегда соответствуют действительности. Это может быть связано со следующими причинами: ошибки технического учета; неправильное оформление первичных документов и, как следствие, некорректность отображения данных; умышленное улучшение сообщаемых показателей с целью сокрытия реальных потерь; умышленное искажение показателей с целью снижения баз прибыли и НДС; сомнительные финансовые вложения; нереалистичная дебиторская задолженность или недолговременная задолженность покупателей; неликвидные акции; несуществующий или ошибочно отраженный в краткосрочной задолженности перед кредиторами.

Поэтому, прежде чем рассчитывать рассматриваемые коэффициенты, если задачей анализа платежеспособности является получение реалистичной картины оценки платежеспособности юридического лица, рекомендуется проверить данные, которые будут использованы в расчетах, для исключения из них, которые не соответствуют задаче в таблице 2 [21, с. 210].

Таблица 2 – Нормативные значения коэффициентов ликвидности

Коэффициент	Нормативное значение
абсолютной ликвидности	0,2 – 0,5, означает, что организация способно по первому требованию кредиторов погасить от 20 до 50% задолженности.
быстрой ликвидности	не менее 1, значение означает возможность оплаты не менее 100% долгов в течение короткого интервала времени.
текущей ликвидности	равное или превышающее (но несущественно) 1,8, указывает на способность организации полной оплаты долгов за счет собственного имущества.

Важнейший показатель ликвидности, несомненно коэффициент текущей ликвидности (соотношение оборотных и краткосрочных

обязательств). На сегодняшний день существует 2 способа повышения текущей ликвидности предприятия. Во-первых, снизив долю краткосрочных обязательств, путем перевода в долгосрочную задолженность, используя долгосрочные кредиты и займы. Во-вторых, увеличив долю ликвидных активов, путем продажи основных средств, которые не используются. В-третьих, ускорив оборачиваемость активов, это влечет за собой преобразование менее ликвидных активов (запасы) в более ликвидные (денежные средств, дебиторская задолженность).

Более высокие значения коэффициентов в пределах установленных для них нормальных пределов указывают на более высокую платежеспособность. Показатели, выходящие за меньшие пределы, могут указывать на неблагоприятную ситуацию с платежеспособностью, которую необходимо дополнительно проанализировать. Незначительное превышение коэффициентов цифры 1 свидетельствует о том, что юридическое лицо после погашения долга будет иметь долю выручки от продажи средств. Значительные нарушения верхних границ обычно указывают на нерациональное использование активов:

1) замедление оборота денежных средств;
2) неэффективность финансовых вложений;
3) необоснованные задержки в оплате поставленного товара;
4) затоваривание складов [21, с. 226].

Если анализ ликвидности показал признаки неблагоприятного кредитоспособности, можно попытаться увеличить значение коэффициентов. Это будет иметь место при увеличении оборотных активов или уменьшении объема текущих обязательств. Одним из способов сокращения краткосрочной задолженности может быть перевод краткосрочной задолженности в долгосрочную.

Комплексный экономический анализ деятельности предприятия – это оценка ряда факторов развития предприятия. Он берет за основу внешние и внутренние рыночные факторы, производимые продукты, услуги и

финансовые показатели. Посредством анализа можно оценить возможности предприятия с точки зрения развития в выбранной области [22, с. 36].

Предприятие управляя ликвидностью размещает свои финансы таким образом, что позволяет в случае необходимости быстро урегулировать обязательства. Для эффективной деятельности предприятия, необходимо постоянно сохранять способность строго в срок выполнять свои обязательства, чтобы предотвратить дополнительные затраты и убытки, определенное понятием ликвидности.

Финансовые имидж организации, имеет большое влияние при использовании коммерческих (товарных) вексель в качестве средства расчета. И как следствие повышение платежеспособности, предприятие добьется сокращения и предотвращения просрочек по платежам. Ведь контроль платежных потоков актуален и важен. С этой целью составляют планы приема и расходования средств, и вводят календарь платежей, который синхронизирует даты поступления и оплаты денежных средств для обеспечения стабильной платежеспособности предприятия [23, с. 197].

При принятии управленческих решений по управлению ликвидностью и платежеспособностью организации обратить внимание на следующее:

1) ликвидность и платежеспособность – это наиболее важные характеристики устойчивости деятельности организации;

2) абсолютно все операции непосредственно и немедленно оказывают влияние на показатели ликвидности и платежеспособности;

3) абсолютно все решения по управлению текущими активами и пассивами, напрямую влияют на платежеспособность.

Повышение платёжеспособности неразрывно связано с обеспечением ликвидности баланса предприятия. В связи с этим задачей руководства предприятия является обеспечение нормативных значений коэффициентов ликвидности, по средствам управления активами и пассивами предприятия. Таким образом, на сегодняшний день показатель ликвидности активов является одним из важнейших экономических показателей хозяйственной

деятельности, и его поддержание является ключевым критерием стабильного развития предприятия и экономики в целом. А также все показатели ликвидности организации, от которых зависит стабильность деятельности субъектов хозяйствования и граждан, которые участвуют в денежно-кредитных отношениях, являются одними из важнейших параметров экономического здоровья. Большая часть средних и малых предприятий в настоящее время не уделяют достаточного внимания внедрению методов экономического и математического анализа, а уровень цифровизации (современных информационных технологий) вовсе остается низким. Как итог они имеют низкие показатели ликвидности [24, 25].

1.3 Антикризисное управление

Организации, так или иначе, подвержены риску попадания в финансово нестабильное состояние, которое может привести к процедуре банкротства, что нередко завершается ликвидацией. Такое состояние для организаций присуще рыночной модели экономики, поскольку характерной чертой рынка являются конкуренция между субъектами рыночных отношений, высокая степень неконтролируемости и, как следствие, высокая степень неопределенности и риска. «С позиции финансового менеджмента кризисное состояние организации заключается в его несостоятельности осуществлять финансовое обеспечение текущей производственной деятельности» [26, с.16].

Неплатежеспособность – это финансово-экономическая характеристика состояния организации, которая отражает его неспособность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства, возникающие в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. «Неплатежеспособность выражается в прекращении исполнения должником своих обязательств ввиду недостаточности денежных средств или иных ликвидных активов» [27].

«Неплатежеспособность можно диагностировать исходя их следующих элементов: недостаточность активов, способных погасить все имеющиеся обязательства; низкая ликвидность оборотных активов; небольшая сумма чистого оборотного капитала» [26, с. 49].

Сферу банкротства регулирует отдельный закон - Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», от 27 сентября 2002 г. № 127-ФЗ (далее – закон о банкротстве). Этот закон трактует понятие «банкротство» следующим образом: «под несостоятельностью (банкротством) понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным средствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [28].

Существуют разные методики прогнозирования банкротства. Примеры российских и зарубежных статистических моделей прогнозирования представлены в таблице 3 [26, с. 154].

Таблица 3 – Статистические модели прогнозирования

Регион	Logit – модели	MDA – модели
Зарубежные	Модель Дж. Ольсона Модель Джу-Ха, Техонга	Модель Альтмана Модель Фулмера Модель Спрингейта Модель Таффлера Модель Лиса
Российские	Модель Г. А. Хайдаршина Модель М. В. Евстропова Модель Жданова	Иркутская модель Модель Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова

Пятифакторная модель Альтмана (или индекс кредитоспособности) является одной из первых моделей прогнозирования банкротства, также она является достаточно популярной в западных странах. Модель Альтмана делится на два вида – усовершенствованная и оригинальная. Усовершенствованная модель разработана как для промышленных, так и для не промышленных предприятий.

Модель Альтмана стоит представлять, как функцию от некоторых показателей, которые характеризуют экономический потенциал организации

и результаты его деятельности. Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

1) 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
2) от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
3) от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Усовершенствованная модель Альтмана для непроизводственных предприятий [10] имеет вид (формула (3)):

$$Z\text{-}счёт = 6{,}56\,T_1 + 3{,}26\,T_2 + 6{,}72\,T_3 + 1{,}05\,T_4 \quad (3)$$

Где T_1 – отношение оборотного капитала к величине всех активов

T_2 – отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов

T_3 – отношение прибыли до налогообложения к величине всех активов

T_4 – отношение собственного капитала к заемному

Поскольку в настоящее время пятифакторная модель Альтмана малоприменима в России, и является устаревшей, так как была разработана в 1968 году, поэтому Российские ученые Сайфуллина Р.С. и Кадыкова Г.Г. создали адаптационную модель Альтмана к российским условиям. Она представляет собой среднесрочную рейтинговую модель для прогнозирования несостоятельности, рейтинговое число которой является взвешенной суммой пяти финансовых показателей деятельности организации (формула 4).

$$R = 2\,K_1 + 0.1\,K_2 + 0.08\,K_3 + 0.45\,K_4 + K_5 \quad (4)$$

где, K_1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;
K_2 – коэффициент текущей ликвидности;
K_3 – коэффициент оборачиваемости активов;
K_4 – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);
K_5 – рентабельность собственного капитала.

Такой анализ финансового состояния предприятия применяется в целях классификации организации по уровню риска взаимоотношений с ними банков, инвестиционных организаций и других партнеров.

2. Диагностика финансового состояния и оценка платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

2.1 Оценка финансового положения Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие муниципального образования города Ханты-Мансийск (далее Предприятие), создано и действует на основании законодательства Российской Федерации, Ханты-Мансийского автономного округа – Югры, муниципальных правовых актов муниципального образования Ханты-Мансийского автономного округа – Югры городской округ город Ханты-Мансийск, действующего устава от 12.09.2013 года.

Предприятие является коммерческой организацией. Учредителем Предприятия является муниципальное образование Ханты-Мансийского автономного округа – Югры городской округ город Ханты-Мансийск.

Правомочия собственника имущества и учредителя Предприятия осуществляют Департамент муниципальной собственности Администрации города Ханты-Мансийска и Департамент городского хозяйства Администрации города Ханты-Мансийска в соответствие с полномочиями, определенными действующем уставом.

Место нахождения Предприятия: 628011, Российская Федерация, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, город Ханты-Мансийск, улица Студенческая, 8.

Предприятие создано с целью решения вопросов местного значения города Ханты-Мансийска в части содержания и строительства, автомобильных дорог общего пользования мостов и иных транспортных инженерных сооружений; организации транспортного обслуживания населения; сбора, вывоза, утилизации и переработки бытовых и

промышленных отходов; благоустройства и озеленения территории города Ханты-Мансийска; снабжение населения твердым топливом.

Предприятие осуществляет определенную действующим уставом деятельность в соответствие с действующим законодательством и в пределах, установленных учредителем и настоящим уставом. Предприятие строит свои отношения с другими организациями и гражданами во всех сферах деятельности на основе договоров и иных обязательств.

Предприятием управляет директор в соответствие с законодательством Российской Федерации, Ханты-Мансийского автономного округа – Югры, муниципальными правовыми актами муниципального образования Ханты-Мансийского округа – Югры, городской округ город Ханты-Мансийск и настоящим уставом. По всем вопросам деятельности директор Предприятия подотчетен Департаменту городского хозяйства [29].

Устойчивое финансовое положение предприятия характеризуется соотношением всех активов и пассивов. Активы делятся на две большие группы: внеоборотные и оборотные. Пассивы делятся на собственный капитал и на заемный капитал. Пропорции именно этих основополагающих групп активов и пассивов и определяют устойчивость финансового положения предприятия (Таблица 4).

Таблица 4 – Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя							Изменение	
	в тысяч рублей					в % к в баланса		тысяч руб. (гр.6-гр.2)	+/- % ((гр.6-гр.2)/ гр.2)
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	на 31.12.2014	на 31.12.2018		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Актив									
Внеоборотные активы	302101	398944	369150	341277	332312	75,4	62,1	+30211	+10
в том числе: основные средства	283563	379212	349912	317185	309198	70,8	57,8	+25635	+9
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Продолжение таблицы 4

Оборотные, всего	98455	102086	102368	175557	202506	24,6	37,9	+104051	+105,7
в том числе: запасы	20761	32305	26954	37919	47899	5,2	9	+27138	+130,7
дебиторская задолженность	24187	22302	23747	96736	95417	6	17,8	+71230	+3,9 раза
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	52033	45620	50171	40090	58148	13	10,9	+6115	+11,8
Пассив									
Собственный капитал	317603	406027	363 836	344861	352255	79,3	65,9	+34652	+10,9
Долгосрочные обязательства, всего	–	82	84	89	27	–	<0,1	+27	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства, всего	82953	94921	107598	171884	182536	20,7	34,1	+99583	+120
в том числе: заемные средства	–	–	–	26833	1494	–	0,3	+1494	–
Баланс	400 556	501 030	471 518	516 834	534 818	100	100	+134262	+33,5

На конец анализируемого периода (31.12.2018) активы Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия имели следующие соотношения: внеоборотные активы – 62,1%, оборотные активы – 37,9%. На конец отчетного года активы увеличились на 134262 тыс. руб. (или 33,5%), по сравнению с базисным годом. Учитывая значительный рост активов, стоит обратить внимание, что собственный капитал предприятия увеличился на 34652 тыс. руб. или на 10,9%. Таким образом, незначительное увеличение собственного капитала, по сравнению с общим изменением всех активов, рассматривается как негативный фактор. Значительный рост также показали краткосрочные обязательства, по сравнению с базисным годом, повысились на 99583 тыс. руб. (или на 120%). Долгосрочные обязательства

снизились на 62 тыс. руб. по сравнению с прошлым годом и составили 0,1% к валюте баланса. Соотношение основных групп активов организации наглядно представлено на рисунке 4.

Отрицательным фактором можно оценить рост размера дебиторской задолженности в 2018 году на 71230 тыс. руб. (3,9 раза) относительно 2014 года, а также удельного веса дебиторской задолженности на протяжении всего анализируемого периода, он составил 17,8% к валюте баланса, это негативная тенденция. Положительным фактором является рост денежных средств на 6115 тыс. руб. (или 11,8%), по сравнению с началом анализируемого периода, на 31.12.2018 денежные средства составили – 58148 тыс. руб. или 10,9 % к валюте баланса.

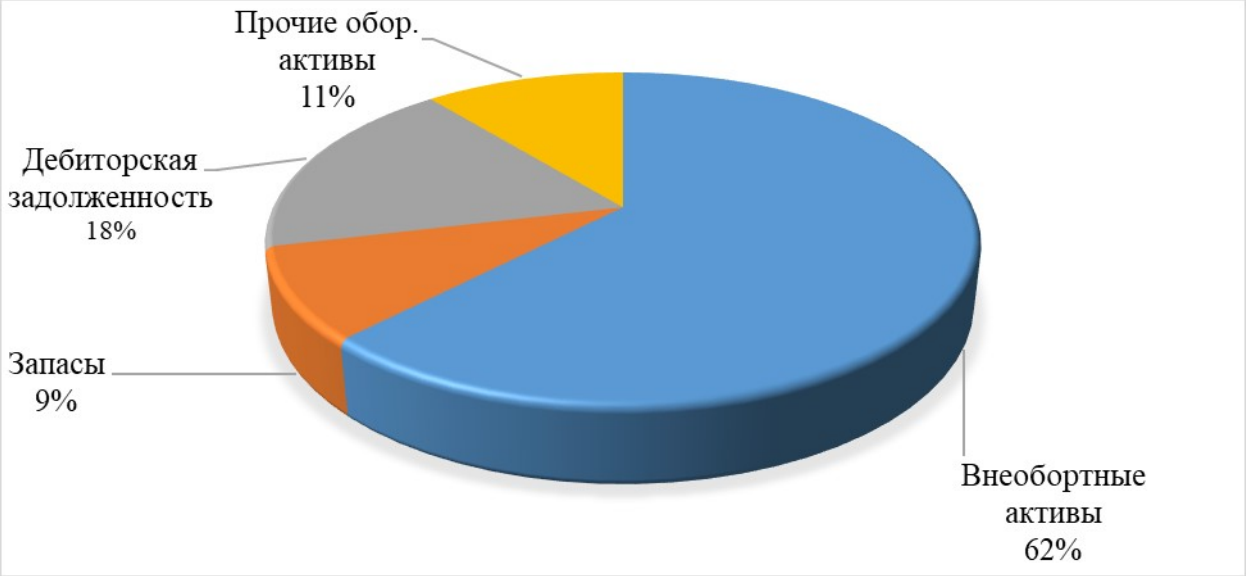

Рисунок 4 – Структура активов предприятия на 31.12.2018

Рост величины активов организации связан также и с увеличением следующих строк актива бухгалтерского баланса, использовался аналитический баланс – приложение А.

1) запасы на 27138 тыс. руб. (130,7%);
2) отложенные налоговые активы на 16858 тыс. руб. (3,7 раза);

Одновременно, в пассиве баланса наибольший увеличение наблюдается по строкам:

1) кредиторская задолженность на 93552 тыс. руб. (3,7 раза);

2) нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) на 34652 тыс. руб. (14,6%)
3) оценочные обязательства на 13879 тыс. руб.

По состоянию на 31.12.2018 собственный капитал составил 352255 тыс. руб. За анализируемый период произошел значительный рост собственного капитала на 34652 тыс. руб. (или 10,9%).

Величина чистых активов является индикатором для оценки качества прошлой и настоящей деятельности предприятия, а также ее возможностей роста и существования на рынке (таблица 5).

Таблица 5 – Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение							Изменение	
	в тыс. руб.					в % к балансу		тыс. руб.	+/- %
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2014 года	2018 года		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистые активы	317603	406027	363836	344861	352255	79,3	65,9	+34652	+10,9
Уставный капитал	80360	80360	80360	80360	80360	20,1	15	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом	237243	325667	283476	264501	271895	59,2	50,8	+34 652	+14,6

На 31.12.2018 чистые активы Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия составили – 352255 тыс. руб., и наблюдался значительный рост – на 34652 тыс. руб. (или 10,9%). Удельный вес чистых активов на конец анализируемого периода составил – 65,9% к валюте баланса.

Уставный капитал на протяжении всего анализируемого периода остался неизменным. В то время как чистые активы Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия превысили уставный капитал в 4,4 раза. Это положительно сказывается на финансовом положении предприятия, поскольку полностью удовлетворяет требования нормативных актов к

величине чистых активов. Тенденция роста также является признаком хорошего финансового положения. Динамика уставного капитала и чистых активов отображена на рисунке 5.

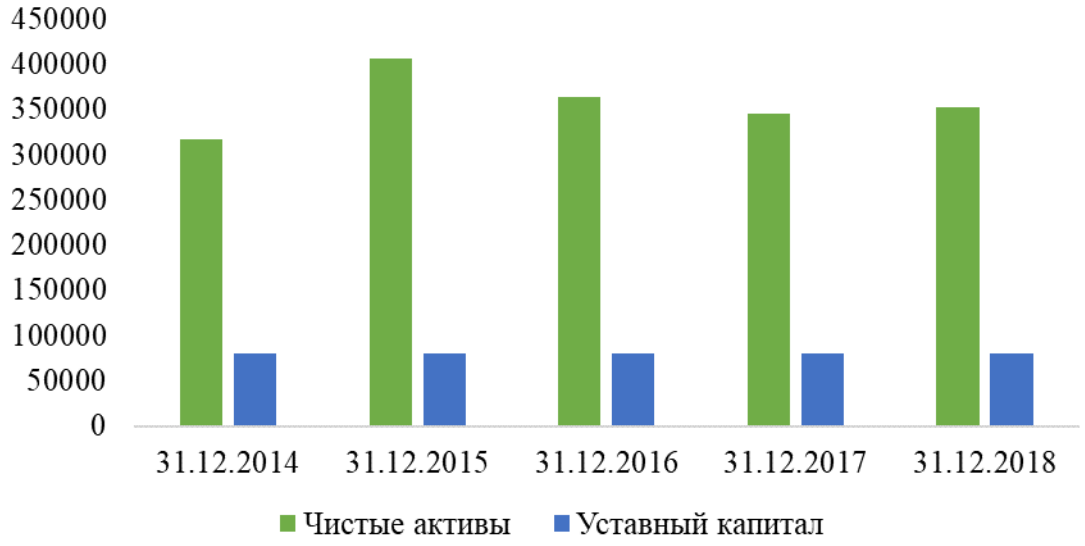

Рисунок 5 – Динамика чистых активов и уставного капитала

Проведем анализ финансовой устойчивости Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия за 2014-2018 года, а также общую структуру капитала. Первым и основным показателем финансовой устойчивости предприятия выступает – коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости). Данный коэффициент отображает долю собственного капитала из общей суммы капитала Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия. Расчеты коэффициентов финансовой устойчивости отражены в приложении Б. Результаты всех коэффициентов финансовой устойчивости отражены в приложении В.

Коэффициент автономии на протяжении всего анализируемого периода снижался (-0,13) и на 31.12.2018 составил 0,66. Он характеризует степень зависимости предприятия от заемного капитала. Такой значение коэффициента полностью соответствует нормативу (0,45>) и указывает на оптимальное соотношение собственного капитала и заемного капитала (собственный капитал на 31.12.2018 составляет 65,9% в общей сумме капитала) Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

Коэффициент финансового левериджа на 31.12.2018 составил 0,52. Данный показатель отражает соотношение заемных средств и суммарной капитализации, а также характеризует степень эффективности использования организацией собственного капитала. В течении анализируемого периода (с 31.12.2014 по 31.12.2018) изменение коэффициента финансового левериджа составило – 0,22. Рост данного коэффициента указывает на то, что большую часть пассивов предприятия составили заемные средства, а также на снижение инвестиционной привлекательности, помимо этого стоит отметить, что присутствует увеличение риска предпринимательской деятельности.

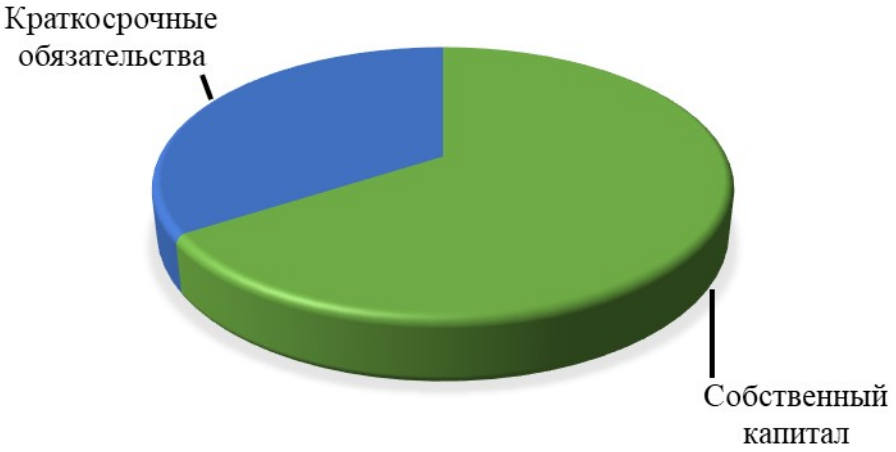

Рисунок 6 – Структура капитала организации на 31.12.2018 г.

Коэффициент обеспеченности запасов на 31.12.2018 г. равнялся 0,42. Коэффициент обеспеченности материальных запасов с 2017 года по 2018 год стремительно вырос (0,32). На конец анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов имеет нормативное значение.

Структура капитала организации представлена на рисунке 6. При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку имеют незначительную долю.

По состоянию на 31.12.2018 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средства составило 0,1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в течении 4 лет снизился на -0,06. На последний день анализируемого периода значение коэффициента можно считать удовлетворительным. В течение всего

анализируемого периода наблюдаются как позитивные значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, так и значения, не соответствующие норме.

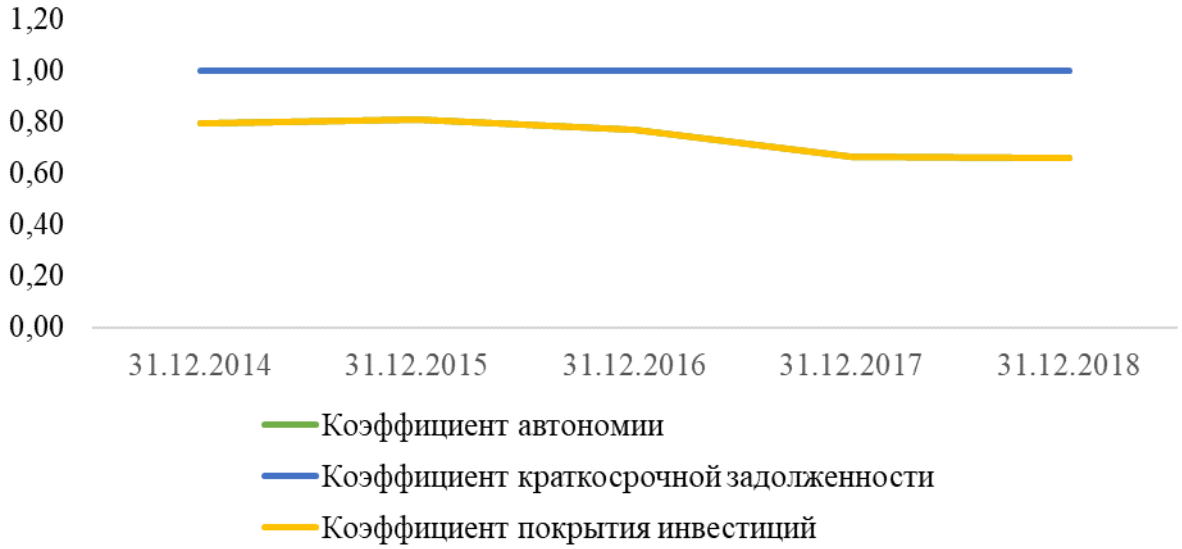

Рисунок 7 – Динамика показателей финансовой устойчивости

На рисунке 7 показано изменение основных показателей финансовой устойчивости Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия в течение анализируемого периода.

Коэффициент покрытия инвестиций за весь анализируемый период снизился с 0,79 до 0,66 (то есть на -0,13). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только 65,9%). Несмотря на разнонаправленное изменение коэффициента покрытия инвестиций, в целом в ходе исследуемого периода показатель преимущественно падал.

По коэффициенту краткосрочной задолженности заметно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99,99% и <0,01% соответственно). При этом за 4 последних года доля долгосрочной задолженности практически не изменилась.

Далее проведем анализ показателей ликвидности. Для начала, ликвидность – экономический термин, обозначающий способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. Ликвидный – обращаемый в деньги. Обычно различают высоколиквидные, низколиквидные и неликвидные ценности (активы). Чем легче и быстрее можно получить за актив полную его стоимость, тем более ликвидным он является [30].

Платежеспособность в свою очередь, является способностью хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению своих обязательств, за счет денежных ресурсов, которыми он обладает. Также он является одним из ключевых показателей, который характеризует финансовое состояние организации. И как следствие, ликвидность характеризует активы (или ценности) организации, а платежеспособность характеризует саму организацию. Анализ проводится посредством специальных коэффициентов – коэффициентов ликвидности в таблице 6. Расчеты по данным показателям показаны в приложении Г [31, с. 49].

По состоянию на 31.12.2018 значение коэффициента текущей ликвидности составило 1,57, а также на протяжение всего анализируемого периода наблюдалось снижении (-0,56), значение коэффициента текущей ликвидности не удовлетворяет нормативному значение (1,8 и более). Значительное снижение значения коэффициента отрицательно влияет на платежеспособность Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности на 31.12.2018 составил – 0,46, и снизился по сравнению с 2014 годом на -0,7. Это означает, что у Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия не хватает активов, с помощью которых можно с кратчайшие сроки перевести в денежные средства и погасить полностью краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности сохранял значение,

соответствующие нормативному, в течение 2014-2016 года, но последние 2 года абсолютно не удовлетворяет норме.

Таблица 6 – Результаты коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя					Изменение показателя (гр.6 - гр.2)	Рекомендованное значение
	2014	2015	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,13	3,12	2,19	1,53	1,57	-0,56	1,8 и более.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,16	1,45	1,10	0,36	0,46	-0,70	не менее 1.
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,12	1,39	1,07	0,35	0,45	-0,67	0,2 и более.

Как правило низкое значение коэффициента быстрой ликвидности означает, что предприятию будут выдавать кредиты под больший процент, увеличивается размер залогового имущества, а также возможен отказ в кредитовании и есть вероятность потери потенциальных инвесторов. Но в случае Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия такая ситуация маловероятно.

Выше нормы оказался коэффициент абсолютной ликвидности – 0,45. Также в течении анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,68. Динамика коэффициентов ликвидности за 2014-2018 года отображена на рисунке 8.

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 69 690 тыс. руб.). Соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку их погашения отражено в таблице 7.

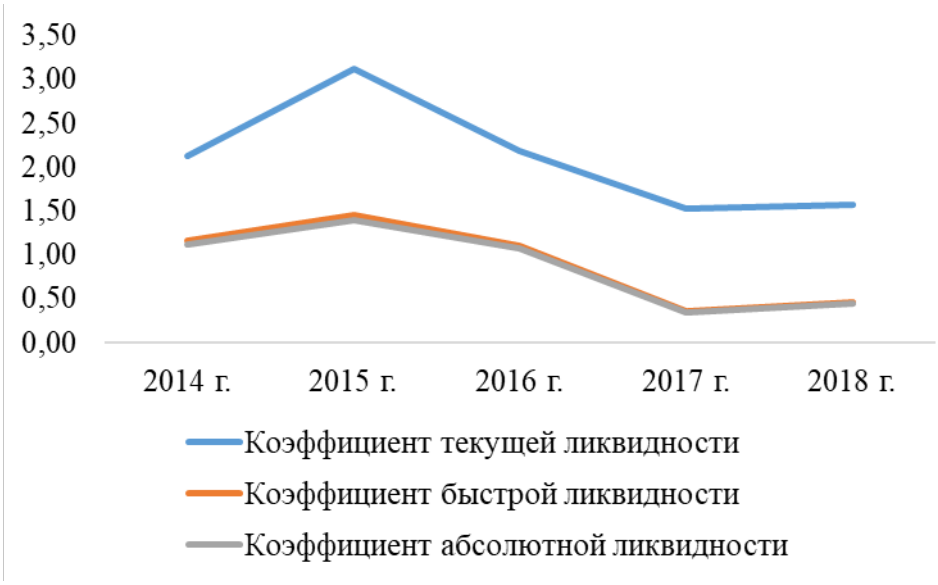

Рисунок 8 – Динамика коэффициентов ликвидности

Выше нормы оказался коэффициент абсолютной ликвидности – 0,45. Также в течении анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,68. Динамика коэффициентов ликвидности за 2014-2018 года отображена на рисунке 8.

Таблица 7 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На 2018, тыс. руб.	Прирост, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На 2018, тыс. руб.	Прирост, %	Излишек/ недостаток тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы	58 148	+11,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства	127 838	+3,7 раза	-69 690
А2. Быстрореализуемые активы	95 417	+3,9 раза	≥	П2. Среднесрочные обязательства	54 698	+12,4	+40 719
А3. Медленно реализуемые активы	48 941	+120,1	≥	П3. Долгосрочные обязательства	27	–	+48 914
А4. Труднореализуемые активы	332 312	+10	≤	П4. Постоянные пассивы	352 255	+10,9	-19 943

Согласно анализу соотношений активов по степени их ликвидности и обязательств по сроку погашения, можно заметить, что из 4 соотношений выполняются все кроме одного. Срочные обязательства не покрываются высоколиквидными активами, и разница составляет – 69690 тыс. руб. Соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку их погашения отражено в таблице 7. Для покрытия среднесрочных обязательств будет достаточно дебиторской задолженности. В таком случае у Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия достаточно активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше на 74,4%).

2.2 Оценка эффективности деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Ниже в таблице 8 приведены основные финансовые результаты деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия муниципального образования города Ханты-Мансийск за рассматриваемый период (31.12.15–31.12.18), аналитический отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) представлен в приложении Д.

Таблица 8 – Обзор результатов деятельности организации

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.				Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	тыс. руб.	+/- , %	
Выручка	508896	519594	687408	651173	+142277	+28	591768
Себестоимость	528512	551295	705231	633626	+105114	+19,9	604666
Прибыль (убыток) от продаж	-19616	-31701	-17823	17547	+37163	↑	-12898
Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-10973	-15335	-10300	-15433	-4460	↓	-13010
Прибыль до уплаты процентов и налогов	-30589	-47036	-28123	2114	+32703	↑	-25909
Проценты к уплате	82	160	386	475	+393	+5,8 раза	276

Продолжение таблицы 8

Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	4559	8096	5 091	-916	-5475	↓	4208
Чистая прибыль (убыток)	-26112	-39100	-23 418	723	+26835	↑	-21977
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	88424	-42191	-18 975	7 394	–	–	–

Таким образом, анализ финансовых результатов Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия позволяет сделать вывод о том, что на протяжении всего анализируемого периода выручка увеличивается. На 31.12.2018 значение выручки выросло на 142277 тыс. руб. и равнялась 651173 тыс. руб. Также на протяжении всех 4 лет наблюдалось разноплановое изменение выручки, как рост, так и падение. Максимальное значение зафиксировано на 31.12.2017 – 687408 тыс. руб., а минимальное значение на 31.12.2015 – 508896 тыс. руб. При этом себестоимость на 31.12.2018 составила – 633626 тыс. руб., что на 105114 тыс. руб. (или на 19,9%) больше чем в базисный год, и на -71605 тыс. руб. (или на 11,3%) меньше чем в предыдущий год. Снижение в последний год положительно влияет совокупный финансовый результат Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

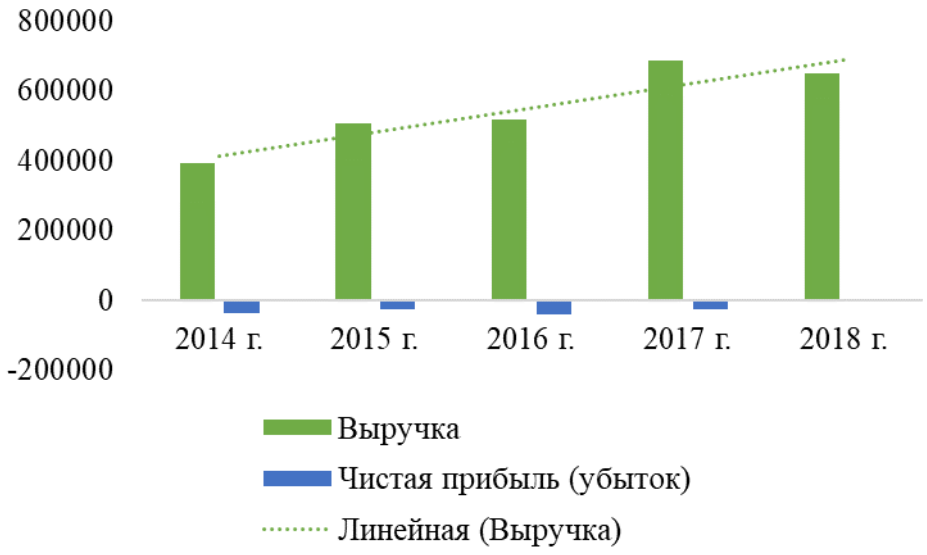

Рисунок 9 – Динамика выручки и чистой прибыли, тыс. руб.

В результате вышеперечисленных изменений прибыль от продаж Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия составила – 17547 тыс. руб. И за анализируемый период (31.12.15–31.12.18) произошел заметный рост прибыли от продаж – на 37163 тыс. руб. Кроме того, тенденцию на повышение подтверждает и линейный тренд. Изменение выручки наглядно представлено ниже на рисунке 9.

Проведем анализ рентабельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия. Результаты анализа показателей рентабельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия за 2015-2018 гг. представлены в таблице 9.

По результатам анализа рентабельности, можно наблюдать, что показатели рентабельности имеют положительные значения в последний год, поскольку деятельность Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия принесла прибыль. Рентабельность продаж на 31.12.2018 равнялась 2,7% или 2,7 коп. с 1 рубля выручки. При этом она выросла на 6,6% по сравнению с базисным годом, что является положительной динамикой.

Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения на 31.12.2018 составила 0,3%. Это значит, что в каждом рубле выручки предприятия содержалось 0,3 коп. прибыли до налогообложения. Следующие показатели рентабельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия имеют следующие результаты:

1) рентабельность продаж по чистой прибыли на 31.12.2018 – 0,1% (+5,2%), не соответствует норме;
2) прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию работ и услуг на 31.12.2018 – 2,8 коп. с 1 рубля (+6,5 коп.);
3) коэффициент покрытия процентов к уплате на 31.12.2018 – 4,5 (+377,5), соответствует норме.

Таблица 9 – Анализ рентабельности, 31.12.2015 – 31.12.2018 гг.

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)				Изменение показателя
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	коп., (гр.5 - гр.2)
1	2	3	4	5	6
Рентабельность продаж Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	-3,9	-6,1	-2,6	2,7	+6,6
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	-6	-9,1	-4,1	0,3	+6,3
Рентабельность продаж по чистой прибыли Нормальное значение: 2% и более.	-5,1	-7,5	-3,4	0,1	+5,2
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-3,7	-5,8	-2,5	2,8	+6,5
Коэффициент покрытия процентов к уплате Нормальное значение: 1,5 и более.	-373	-294	-72,9	4,5	+377,5

Динамика показателей рентабельности продаж за 2015-2018 гг. показана на рисунке 10.

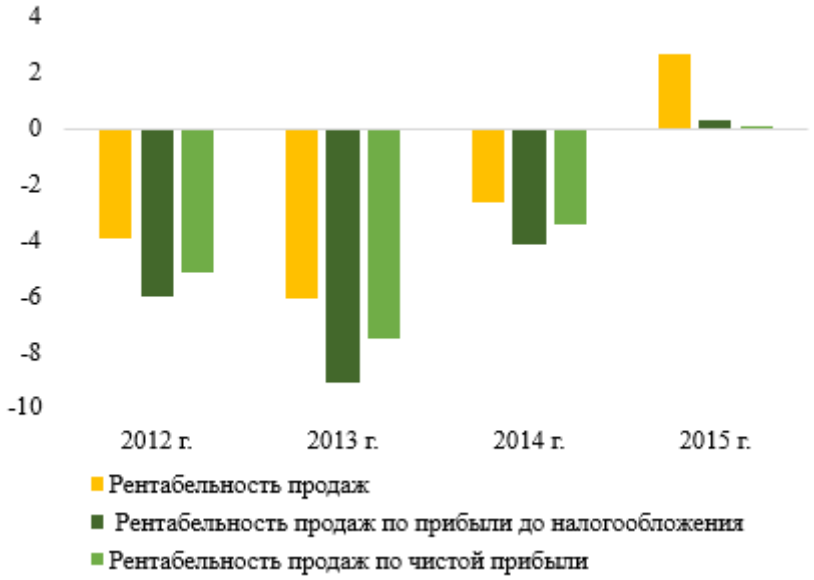

Рисунок 10 – Динамика показателей рентабельности продаж, коп. прибыли на рубль выручки

Рентабельность использования капитала, вложенного в деятельность Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия представлена в таблице 10. На 31.12.2018 рентабельность собственного капитала составила – 0,08%, это означает, что Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие получила 0,08 руб. чистой прибыли. За весь анализируемый период предприятие увеличила значение показателя на 4,5%, по сравнению с 2015 годом. Таким образом на конец 2018 года значение рентабельности собственного капитала не удовлетворяет нормативному. Также тенденция к увеличению свидетельствует о том, что предприятие увеличила прибыль и заемный капитал. Несмотря на рост прибыли, финансовый результат стоит рассматривать как неудовлетворительный.

Таблица 10 – Расчет основных показателей рентабельности активов и капитала, 31.12.2015 – 31.12.2018 гг.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %				Изменение показателя
	2015г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	(гр.5 - гр.2)
1	2	3	4	5	6
Рентабельность собственного капитала Нормальное значение: 18% и более.	-4,42	-6,63	-3,22	0,08	4,50
Рентабельность активов Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	-26,04	-38,30	-22,88	0,41	26,45
Прибыль на задействованный капитал	-9,63	-11,58	-7,73	0,61	10,24
Рентабельность производственных фондов	-5,48	-8,04	-4,87	4,93	10,41

Значение рентабельности активов на 31.12.2018 составило 0,41%. За 2018 год в сравнении с данными за 2015 год отмечен очень сильный рост

рентабельности активов – на 26,45%. Также в течении всего анализируемого периода наблюдалось разноплановая тенденция, как к росту, так и к снижению. Максимальное значение составило 0,41%, минимальное – -38,3%, и в период с 2014-2018 гг. значение рентабельности активов не соответствовала нормативному.

Рост показателя рентабельности активов указывает на: увеличение чистой прибыли предприятия; с ростом тарифов на товары и услуги или уменьшением расходов на производство товаров и оказание услуг. Сам же показатель характеризует отдачу от использования всех активов организации. Показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры капитала. На рисунке 11 отображено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации за 4 года.

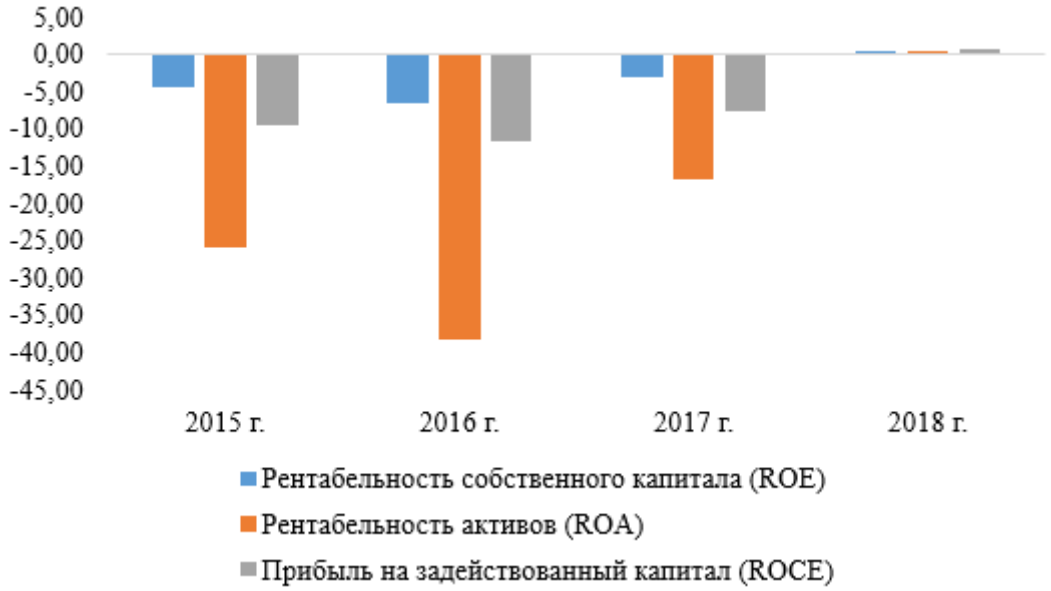

Рисунок 11 – Динамика показателей рентабельности актива и капитала, %

В таблице 11 рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 11 – Расчет показателей оборачиваемости

Показатель оборачиваемости	Значение в днях					Коэффициент	
	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2014 год	2018 год
Оборачиваемость оборотных средств *нормальное значение для данной отрасли: не более 89 дней	91	73	72	93	114	4,00	3,22
Оборачиваемость запасов *нормальное значение для данной отрасли: не более 4 дней	18	22	18	20	28	20,15	13,23
Оборачиваемость дебиторской задолженности *нормальное значение для данной отрасли: 46 и менее дней	22	16	17	51	53	16,29	6,82
Оборачиваемость кредиторской задолженности	32	23	33	47	72	11,49	5,09
Оборачиваемость активов *нормальное значение для данной отрасли: 124 и менее дней	371	359	331	274	300	0,98	1,22
Оборачиваемость собственного капитала	294	291	256	183	197	1,24	1,85

Оборачиваемость активов в среднем за пять лет показывает, что Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 327 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: в среднем требуется 21 день, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

Период оборота дебиторской задолженности увеличился на 31 день к базисному году и на 2 дня к предыдущему. Такая оборачиваемость отражает ухудшение платежной дисциплины у контрагентов – они не вовремя погашают задолженности перед предприятием.

Оборачиваемость дебиторской задолженности необходимо оценивать совместно с оборачиваемостью кредиторской задолженностью. На конец отчетного периода оборачиваемость составила 72 дня (коэффициент – 5,09), что на 25 дней больше чем в предыдущем году.

Отрицательным моментом является увеличение количества дней необходимого для погашения собственной краткосрочной задолженности перед поставщиками. Положительным моментом является тот факт, что коэффициент дебиторской задолженности больше коэффициента кредиторской задолженности (6,82>5,09) в отчетный год.

Далее обобщим ключевые показатели финансового положения и результаты деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия за весь анализируемый период (31.12.2014-31.12.2018). Особенно хорошие значения имеют следующие показатели:

1) коэффициент автономии составил 0,66, при нормативе 0,45 и более, он полностью удовлетворяет нормативному;

2) значение чистых активов составило – 352255 тыс. руб. и превышает значение уставного капитала на 271895 тыс. руб., который остался неизменным (80360 тыс. руб.);

3) коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,45 и удовлетворяет нормативному значению (0,2 и более);

4) показатель рентабельности продаж имеет положительную динамику, на конец анализируемого периода он составил – 2,7% (+6,6% по сравнению с 2015 годом);

5) прибыль от продаж на 31.12.2018 составила 17547 тыс. руб., и наблюдалась положительная тенденция к росту (+35370 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом);

6) прибыль до процентов к уплате и налогообложения на рубль выручки показала положительную динамику (+6,3 коп. к -6 коп. с рубля выручки в 2015 году).

Также стоит обратить внимание на следующие показатели финансового положения Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, поскольку они имеет значения, которые соответствуют нормативным или близки к ним:

1) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил – 0,1 и практически удовлетворяет нормативному значению;

2) соотношение активов по степени их ликвидности и обязательств по сроку погашения не полностью соответствует нормальному, лишь наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства.

Следующий ряд показателей финансового положения и результатов деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия на 31.12.2018 не удовлетворительны:

1) коэффициент текущей ликвидности составил – 1,57, и не соответствует нормальному значению (1,8 и более);

2) коэффициент быстрой ликвидности составил – 0,46, и не соответствует нормальному значению (не менее 1);

3) рентабельность активов составила – 0,41, нормальное значение выше 6%;

4) увеличение собственного капитала отстает от стремительного роста активов предприятия;

5) коэффициент покрытия инвестиций составил – 0,66, при нормальном значении 0,7 и более (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет лишь 66% от общего капитала).

В процессе оценки финансового положения был выявлен показатель, который имеет крайне неудовлетворительное значение – величина собственных оборотных средств.

Таким образом, согласно проведенному анализу, учитывая все значения ключевых показателей на 31.12.2018, так и их динамику можно сделать следующий вывод, финансовое состояние Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия подходит под категорию – нормальное. Потому что большая часть показателей соответствуют нормальным значениям. Также предприятие стоит рассматривать в качестве контрагента, но при этом необходимо учитывать возможные риски.

2.3 Прогноз банкротства Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана, для Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия взята 4-факторная модель – формула (3) (таблица 12).

Для Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия значение Z-счета по состоянию на 31.12.2018 составило 3,95. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства.

Таблица 12 – Расчет Z – счет Альтмана

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,04	6,56	0,24
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,51	3,26	1,66
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	<0,01	6,72	0,03
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	1,93	1,05	2,03
Z-счет Альтмана:				3,95

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора (таблица 13), формула (5) выглядит следующим образом:

$$Z = 0.53\,X_1 + 0.13\,X_2 + 0.18\,X_3 + 0.16\,X_4 \qquad (5)$$

Таблица 13 – Расчет Z – счет Таффлера

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5

X_1	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	0,1	0,53	0,05

Продолжение таблицы 13

X_2	Оборотные активы / Обязательства	1,11	0,13	0,14
X_3	Краткосрочные обязательства / Активы	0,34	0,18	0,06
X_4	Выручка / Активы	1,22	0,16	0,19
Итого Z-счет Таффлера:				0,44

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

В данном случае значение итогового коэффициента составило 0,44, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

Таблица 14 – Расчет модели Сайфуллина-Кадыкова

Коэфициент	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
K_1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1	2	0,2
K_2	Коэффициент текущей ликвидности	1,11	0,1	0,11
K_3	Коэффициент оборачиваемости активов	1,24	0,08	0,1
K_4	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,03	0,45	0,01
K_5	Рентабельность собственного капитала	<0,01	1	<0,01
Итого (R):				0,42

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель в пункте 1.4 – формула 4 (таблица 14).

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, при значении итогового показателя R<1 вероятность банкротства организации считается высокой, если R>1, то вероятность низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 0,42. Это значит, что вероятность банкротства существует, финансовое положение организации неустойчивое. Однако следует учесть, что это упрощенная модель, не учитывающая отраслевые особенности. С учетом большего количества фактором результат может получиться иным, требуется более глубокий анализ.

3. Рекомендации укрепления финансовой устойчивости и повышение платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

3.1 Методы укрепления финансовой устойчивости и повышения платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Выявление внутрифирменных ресурсов и резервов, является важным критерием для оценки потенциала восстановления платежеспособности.

Определенно наличие долгосрочных пассивов, является приоритетным для хорошей платежеспособности. То есть тех, на которые нет необходимости отвлекать оборотные активы в ближайшее время.

Финансовый мониторинг позволит предприятию контролировать и регулировать уровень показателей, показывающие длительность операционного, кредитного, финансового цикла деятельности предприятия и, в частности, обеспечение текущего финансирования деятельности, посредством удовлетворения текущих потребностей предприятия, и включает в себя собственные средства и краткосрочные кредитование для обеспечения как производственного, так и коммерческого цикла [32, с. 286].

Эффективность системы финансовой безопасности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия будет достигнута компетентностью соответствующих отделов организации и их способностью решать следующие задачи:

1) обеспечение стабильного экономического развития предприятия в любых условиях;

2) достижение целевых параметров деятельности с учетом высокой ликвидности предприятия и ее независимости;

3) устранение негативного влияния на предприятие кризисов, происходящих как внутри страны, так и за рубежом;

4) формирование оптимальной системы учёта денежных потоков, а также достижение максимальной эффективности контролирующих органов;

5) привлечение и применение по назначению заемный капитал, а также контроль уровня долговой нагрузки;

6) внедрение в жизнь системы контроля финансового состояние предприятия, а также на раннем этапе выявлять признаки кризиса и эффективная борьба с ним.

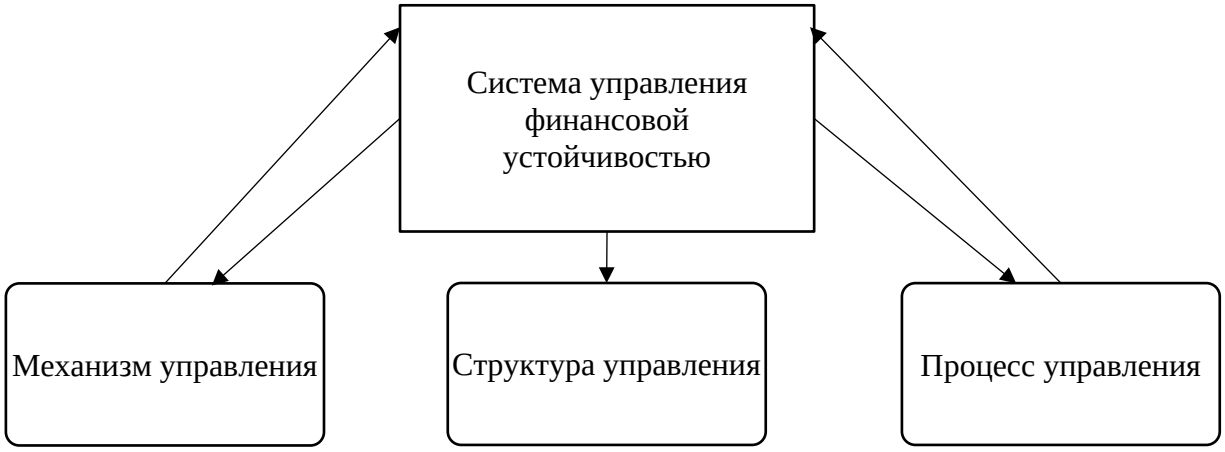

Рисунок 12 – Система управления финансовой устойчивостью [33, с. 176]

Система обеспечения финансовой устойчивости предприятия может быть изображена как единство структуры, механизма и процесса управления финансовой устойчивостью, рисунок 12.

Цикл обеспечения финансовой устойчивости и управления ею представляет собой последовательность функций процесса управления финансовой устойчивостью, однажды выполняемого субъектом управления в течение определенного периода времени, называемого периодом цикла управления. Как правило, любой правильно организованный процесс управления является циклическим, рисунок 13.

Обнаруженные недостатки в процессе проведении оценки финансовой устойчивости указывают основные направления оптимизации финансового состояния Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

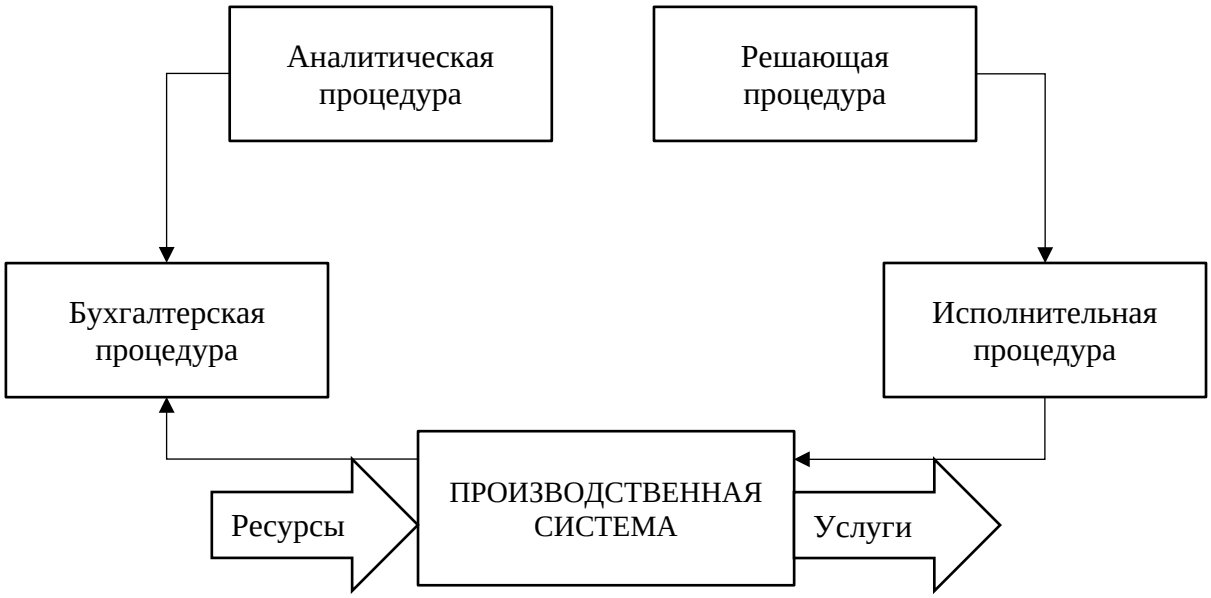

Рисунок 13 – Контур управления финансовой устойчивостью

Система внутреннего контроля финансовой устойчивости позволяет быстро оценивать риски вложений в ресурсы предприятия, оптимизировать затраты и своевременно принимать управленческие решения. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие может реализовать следующие меры:

1) Определить параметры и критерии предпринимательской деятельности, соответствующие основным требованиям финансового обеспечения.

2) Включить в элементы финансовой безопасности характеристики зон проявления угроз и разработки качественных механизмов, помогающие выявить потенциальные угрозы для финансовой деятельности предприятия, а также их своевременное устранение.

3) Разработать компоненты, которые бы определяли механизмы мониторинга деятельности, реализации профилактических мер, своевременного мониторинга и эффективной защиты от различных видов угроз. Эта группа будет включать в себя:

- управление активами;
- управление пассивами [34, с. 156].

Важнейшей задачей менеджмента является способность обеспечить финансовую устойчивость предприятия, деятельность которого направлена на извлечение прибыли. Финансовая устойчивость Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия достигается при соблюдении двух условий.

Во-первых, основным условием финансовой устойчивости Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия является его платежеспособность, которая характеризует финансовое состояние, в котором он может своевременно погасить свои долговые обязательства. Несомненно, платежеспособность является следствием ликвидности предприятия, прибыльной деятельности и эффективного управления денежными потоками, которые позволяют синхронизировать денежные поступления и оплату финансовых обязательств. Во-вторых, условием финансовой устойчивости является наличие финансовых ресурсов для развития [35, с. 200].

Финансовая устойчивость Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия тесно взаимосвязана с другими финансовыми категориями: финансовая безопасность, гибкость, стабильность, равновесие (Рисунок 14). Таким образом, финансовая устойчивость Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия характеризуется состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует рынку и отражает потребности развития предприятия. На финансовую устойчивость предприятия влияют как внутренние, так и внешние факторы [18, с. 371].

Основными направлениями финансового оздоровления организации должны стать формирование системы стимулирования сбыта, разработка системы управления дебиторской задолженностью предприятия, а также разработка системы улучшения показателей ликвидности и платежеспособности за счет привлечения наиболее ликвидных активов.



Рисунок 14 – Схема взаимосвязи финансовой устойчивости и финансовой безопасности [34, с. 159]

Финансовая устойчивость тесно взаимосвязана и с другими финансовыми категориями: финансовой безопасностью, гибкостью, стабильностью, равновесием.

Следовательно, финансовая устойчивость Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия характеризуется состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует рынку и показывает потребности развития организации. На финансовую устойчивость предприятия могут влиять как внутренние, так и внешние факторы.

В качестве основных направлений финансового оздоровления организации следует выделить формирование системы стимулирования сбыта, развитие системы управления дебиторской задолженностью предприятия, а также развитие системы улучшении показателей ликвидности и платёжеспособности за счёт привлечения наиболее ликвидных активов.

Важным элементом системы бухгалтерского и управленческого учета Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия является контроль за движением дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. Состояние дебиторской задолженности является одним из важных факторов эффективной работы предприятия в целом. Как правило – в дебиторской задолженности аккумулируются оборотные средства, необходимые для деятельности предприятия [36, 37, с. 46,].

Поэтому хорошая оборачиваемость дебиторской задолженности – это путь к обеспеченности организации собственными оборотными средствами. В то время как зависание денег в долгах дебиторов – это и возможное возникновение проблем с оборотными средствами, и ухудшение финансовых показателей предприятия, которые будут представлены в отчётности. Единый регламент по управлению дебиторской задолженностью нужен, в первую очередь, поскольку у Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия:

1) имеется большое количество дебиторов у предприятия;

2) существует значительное число подразделений или структурных единиц предприятия (или группы), у каждой из которых есть свои дебиторы. В этом случае обязательно должен существовать единый для всех регламент по учёту и управлению такой важной статьей, как дебиторская задолженность [38].

В предприятиях, которые внедрили систему контроллинга, соответствующие службы рассматриваются обычно как своеобразные единицы, в их компетенцию входит решение определенных задач, а также управления задолженностью. Задачи контролирования долгов в этом случае распределяются между отдельными подразделениями отдела общего контроллинга, в функции которого входят анализ производственно-финансовой деятельности организации, хозяйственное планирование, продажи и контроль за продажами товаров (работ и услуг). Контроллинг – это система поддержки управления предприятия, которая направленна на

координацию взаимодействия систем менеджмента и контроля их эффективности [38].

Для того, чтобы организовать процесс контроля движения дебиторской и кредиторской задолженности стоит применить поэтапный подход, который позволит Муниципальному дорожно-эксплуатационному предприятию постепенно совершенствовать систему управления. Данная схема отображена в приложении Е. Во время проведения такого подхода контроль движения задолженности осуществляется параллельно. На предварительном этапе формируются условия товарно-кредитной политики, а далее принимается решение, заключаются соглашения и идёт процедура исполнения подписанных контрактов, при всем этом на четвертом этапе имеет место аккумуляция обеих видов задолженности для инвентаризации и соотношения с нормативными уровнями показателей [39].

Пятый этап подразумевает конкретизацию действий со стороны организации к кредиторам и к дебиторам, вплоть до реструктуризации либо оприходования.

Таким образом, эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия будет залогом его финансовой устойчивости, а также обеспеченности оборотными средствами, достаточными для непрерывной деятельности. Ведущую роль в этом процессе играет управление кредиторской задолженностью, поскольку значительно снижает риск несостоятельности и банкротства организации. Контрольные процедуры, для обеспечения финансовой устойчивости предприятия можно оформлять в виде отчетов, так как в таблице 15.

Это свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Повышение деловой активности Муниципального-дорожно-эксплуатационного предприятия можно достичь за счет сокращения времени обращения денежных средств [39].

В результате ускорения оборачиваемости у предприятия высвобождаются денежные средства, которые откладываются на расчетном счете предприятия, в результате чего улучшается его финансовое состояние.

Таблица 15 – Контрольные процедуры, для обеспечения финансовой устойчивости Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Документ	Описание
Реестр старения дебиторской задолженности	Реестр старения дебиторской задолженности позволяет оперативно просмотреть и изучить динамику задолженности контрагентов в разрезе авансов, выданных поставщикам, и по каждому покупателю в отдельности. Данный отчёт отображает наименование контрагента, дату образования задолженности и сумму долга. По итогам анализа таких отчетов устанавливаются нормативы по размеру задолженности и разрабатывается методика работы с должниками. Например, в случае несоблюдения должником сроков оплаты с ним проводятся переговоры, начисляются пени и ежедневно для руководства формируется отчет о текущей и просроченной задолженности
Отчёт динамике номенклатуры товарно-материальных ценностей	Отчет о динамике номенклатуры позволяет анализировать скорость оборачиваемости материально-производственных запасов. Такие активы подразделяются на 4 группы: – динамичная номенклатура, – только поступление, – инертная номенклатура, – только списание. Динамичная номенклатура включает в себя те материальные запасы, по которым были как поставки, так и выбытие в течение отчетного периода. По остальным категориям необходимо выявлять причины одностороннего движения в сторону увеличения или уменьшения. Инертная номенклатура отображает информацию о залежалых и неиспользуемых запасах.
Отчёт о составе активов	Отчет о составе активов позволяет провести детальный анализ по каждому элементу оборотных активов в определенный временной промежуток. Например, если объем остатков запасов увеличивается, а реализация и выпуск продукции остаются на предыдущем уровне, то это говорит о затоваривании складов предприятия и падении оборачиваемости – следует анализировать причины и принимать меры по нормализации остатков запасов

Следовательно, устойчивым является состояние, когда при воздействии внешних факторов на деятельность предприятия, оно может продолжить нормально функционировать, и быть способным возмещать свои обязательства и выполнять поставленные цели [40].

Чтобы избегать финансовые проблемы в бизнес-деятельности организации, необходимо руководствоваться следующими принципами:

1) Перед стартом реализации бизнес-проекта произвести исследование потенциальной прибыли в выбранной сфере деятельности. Вместе с этим

необходимо сравнить полученные результаты от общей доходности при хранении средств предприятия в банке. Если в случае хранения средств в депозите прибыль выше, то целесообразно выбирать другое направление деятельности. Поскольку реализация текущего бизнес-проекта является бессмысленной и лишь займет время;

2) Важно проанализировать, будет ли услуга (продукт) интересны потенциальным заказчикам, насколько серьезен спрос в будущем;

3) При определении экономических результатов важно уделять внимание не только общим цифрам, но данным по деятельности в различных сферах;

4) В ходе реализации плана необходимо постоянно сопоставлять текущие результаты с теми, что указаны в проекте. В случае появления существенных отклонений, то необходимо выявить причины и устранить;

5) Проведение полноценного финансового анализа должно является обязательным для любой организации в ходе своей деятельности [35, с. 188].

Нужно сравнивать цифры, характеризующие деятельность предприятия по различным годам, сопоставлять их с текущими реалиями или же результатами других предприятий.

В процессе обеспечения финансовой устойчивости, в результате проведения оценки и анализа должно уделяться внимание таким показателям, как рентабельность, уровень прибыли, ликвидность, задолженность, оборот и так далее. Организация комплексного финансового планирования, важно рассчитывать планы движения финансовых потоков по всем проектам и подразделениям, планы по предприятию в целом, его расходам и доходам. Время от времени должен проводиться анализ планов и фактической их реализации, а также корректировка ошибочных решений.

Чтобы повысить своевременность уплаты можно предложить систему взаимодействия между всеми подразделениями Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, согласно которой каждый отдел будет нести ответственность за свою работу. Согласно этому разработан вариант

регламента действий персонала по инкассации дебиторской задолженности, таблица 16.

Таблица 16 – Регламент действия персонала по инкассации дебиторской задолженности

Период	Действие	Подразделение
3 дня до срока оплаты	Звонок с напоминанием о сроке платежа	Планово-экономический отдел
Просрочка до 5 дней	Звонок или факс с напоминанием о сроке платежа	Планово-экономический отдел
Просрочка до 10 дней	Звонок с выяснением причин задержки и согласование графика оплаты	Планово-экономический отдел
Просрочка от 10 до 20 дней	Переговоры с ответственными лицами и отправка предупредительного письма начислении штрафа	Планово-экономический отдел
Просрочка от 20 до 30 дней	Прекращение работ и начисление штрафа; Досудебное предупреждение	Планово-экономический отдел; Юрист
Просрочка от 30 до 60 дней	Командировка менеджера и принятие попыток досудебного урегулирования; Отправка официальных претензий	Планово-экономический отдел; Юрист
Просрочка более 60 дней	Обращение в официальные организации по взысканию задолженности; Подача иска в суд	Планово-экономический отдел; Юрист

Методика оценки кредитоспособности заказчиков Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия условий предоставления кредита, а также регламент действий персонала по инкассации дебиторской задолженности должны привести к существенному снижению коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, что повлечет за собой высвобождение оборотных средств.

3.2 Экономический эффект оптимизационных мероприятий

Одним из наиболее эффективных инструментов увеличения денежного потока Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия и снижения риска просроченной дебиторской задолженности будет система скидок и штрафов. Договор с контрагентами Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие должен предусматривать систему начисления

штрафов и пени за нарушение сроков оплаты, которые установлены графиком погашения задолженности. Скидки в Муниципальном дорожно-эксплуатационном предприятии будет предоставляться в зависимости от срока оплаты [39]

Целесообразно органично управлять дебиторской задолженность. Рассмотрим мероприятия по управлению дебиторской задолженностью через применение системы скидок на примере Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия. Контрагентам могут быть предложены следующие скидки в зависимости от внесенной предоплаты:

1) Вариант А: если заказчик сразу вносит 20% предоплаты от общей суммы, то получает скидку в размере 3%;
2) Вариант Б: если заказчик сразу вносит половину предоплаты от общей суммы, то получает скидку в размере 6%.

В таблице 17 предоставлены основные показатели, на которых отразится введение подобной политики управления расчетами. При этом также будет рассчитана сумма дополнительной прибыли при введении скидок, на основание таблицы 18.

На основание расчетов из таблицы 17 можно сделать следующие выводы. В случае если заказчик предпочитает вариант А, то сумма дебиторской задолженности снизится с 95417 тыс. руб. до 66791,9 тыс. руб. К тому же подобная динамика приведет к увеличению коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности на 2,93.

Получается, что до внедрения скидки дебиторская задолженность превращалась в денежные средства в среднем 6 раз, а после – уже 9 раз. При этом период погашения данного вида задолженности снизился на 16 дней. Подобная тенденция оценивается положительно, поскольку сокращается срок возврата покупателями своей задолженности.

При выборе варианта Б общая сумма дебиторской задолженности сократилась на 47708,5 тыс. руб. Это приведет к тому, что значение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности после

внедрения скидки составит 13,6, что на 6,8 больше, чем до предоставления скидки. Предположительно рост оборачиваемости данной задолженности также будет иметь правильную динамику, а именно снизится в среднем с 53 дней до 27 дней при использовании скидок.

Таблица 17 – Преимущества от использования системы скидок

Показатель	без скидки	со скидкой	изменения
Предоставляется скидка в размере 3% при предоплате 30%			
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	95417	66791,9	-28625,1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,82	9,7	2,93
Период погашения дебиторской задолженности, дней	53	37	-16,05
Предоставляется скидка в размере 6% при предоплате 50%			
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	95417	47708,5	-47708,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,82	13,6	6,8
Период погашения дебиторской задолженности, дней	53	27	-27

В целом можно сказать, что внедрение такого направления величины дебиторской задолженности положительно повлияет на финансовое состояние Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия. При этом наибольший экономический эффект можно получить при использовании 6% скидки в случае предоплаты в размере 50% от общей стоимости работ.

Таблица 18 – Расчет экономического эффекта при использования варианта А или Б

Вариант	Размер скидки, %	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	Расчет дополнительной прибыли, тыс. руб.
А	3	95417	28625,1	$28625,1 - 95417 * 0,03 = 25762$
Б	6	95417	47708,5	$47708,5 - 95417 * 0,06 = 41983,5$

При выборе такого варианта развития событий Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие, не только ни получит убытки, но и

получит максимально возможную дополнительную прибыль в размере 41983,5 тыс. руб.

Выполнение вышеперечисленных рекомендаций облегчит обеспечение эффективного управления финансовыми потоками Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, также гарантирует полноценную деятельность всех отделов и служб, исключит проблемы финансов из повестки дня и обеспечит стабильное повышение прибыли и обеспечит финансовую устойчивость.

Таким образом, обеспечение повышения эффективности использования имущества предприятия достигается на основе системного анализа и обеспечивается на основе учета всех его аспектов (правового, технического, экономического) как в операционной деятельности (содержание, восстановление, развитие имущественных комплексов), так и в управленческой деятельности (учет, контроль, планирование, мотивация, финансирование).

Управление имуществом представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, эффективным использованием (потреблением) и реализацией (утилизацией) объектов имущества в различных сферах деятельности предприятия. Противоречия между задачами по управлению имуществом и способами их решения в разных функциональных сферах управления предприятием устраняются созданием специализированных служб и созданием целевых программ.

Также для улучшения финансового состояния были проведены расчеты по модели, где основные финансовые показатели имеют значения не ниже нормы допустимых, и эти преобразования дают следующие корректировки в структуре баланса Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия (таблица 19).

Для получения таких отклонений как представленные в таблице были использованы следующие правила: соотношение внеоборотных и оборотных

активов, а также валюта баланса не должны изменятся по сравнению с результатами на 31.12.18 года. Но при этом структура капитала и соотношение оборотных активов по степени ликвидности должны выглядеть так, чтобы значения финансовых результатов свидетельствовали об устойчивом финансовом положении предприятия.

Таблица 19 – Структура баланса

Актив	Сумма на конец анализируемого периода		Отклонение (норм. – факт.) тыс. руб.
	фактическая	соответствующая норме	
I. Внеоборотные активы	332312	323312	-9000
Основные средства	309198	300198	-9000
II. Оборотные активы	202505	211506	+9001
Запасы	47899	42899	-5000
Краткосрочная дебиторская задолженность	95417	42417	-53000
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	58148	125148	+67000
НДС к вычету, прочие оборотные активы	1042	1042	0
БАЛАНС	534818	534818	+44999
Пассив			
III. Собственный капитал организации**	352255	397255	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	271755	316755	0
IV. Долгосрочные обязательства	27	15027	+15000
Займы и кредиты	0	15000	+15000
V. Краткосрочные обязательства	182536	167535	-15001
Займы и кредиты	127837	112837	-15000
БАЛАНС	534818	534818	0

По-другому говоря, обладая приведенном выше балансом Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие показала бы

хорошие значения ключевых финансовых коэффициентов: коэффициента автономии, коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Также были рассмотрены следующие варианты для улучшения показателей ликвидности (таблица 20):

1) Снижение размера краткосрочной кредиторской задолженности, за счет привлечения долгосрочных кредитов и займов в размере 15000 тыс. руб.;

2) Снижение доли менее ликвидных активов – запасы (5000 тыс. руб.), переведя их в более ликвидные активы – денежные средства;

3) Взыскание дебиторской задолженности в размере 53000 тыс. руб. и перевести их в статью денежных средств;

4) Продажа неиспользованных основных средств, в результате получить свободные денежные средства, в размере – 9000 тыс. руб.

Как итог Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие обладает показателями ликвидности, удовлетворяющие нормативным значениям, и как следствие финансовое положение значительно укрепилось, по сравнению с базовыми показателями.

Несмотря на наличие прибыли у Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, совокупный финансовый результат рассматривается как неудовлетворительный, потому что рентабельность собственного капитала предприятия – 0,08%, не соответствует нормативному значению.

Если не повысить данный показатель, то это приведет к постепенному ухудшению финансового состояния. Для достижения минимального соответствующего уровня рентабельности собственного капитала (18%), показатели финансовых результатов должны изменится следующим образом:

1) Увеличение выручки от выполненных работ и оказанных услуг на 120000 тыс. руб. (18,4%);

2) Увеличение себестоимости строго на 75000 тыс. руб., излишняя сумма на расходы лишь ухудшит показатели рентабельности.

Таблица 20 – Результаты преобразования показателей ликвидности

Коэффициент ликвидности	Значение показателя	Новое значение показателя	Чтобы коэффициент принял нормальное значение	
			Сократились краткосрочные обязательства на, тыс. руб.	Увеличились высоколиквидные активы на, тыс. руб.
Текущая ликвидность	1,57	1,85	15000	67000
Быстрая ликвидность	0,46	1,1		
Абсолютная ликвидность	0,45	1,09		

При таких изменениях предприятие повысит значение показателя рентабельности собственного капитала на 19,47%.

Выполнение вышеперечисленных рекомендаций облегчит обеспечение эффективного управления финансовыми потоками Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, также гарантирует полноценную деятельность всех отделов и служб, исключит проблемы финансов из повестки дня и обеспечит стабильное повышение прибыли и обеспечит финансовую устойчивость.

Таким образом, обеспечение повышения эффективности использования имущества предприятия достигается на основе системного анализа и обеспечивается на основе учета всех его аспектов (правового, технического, экономического) как в операционной деятельности (содержание, восстановление, развитие имущественных комплексов), так и в управленческой деятельности (учет, контроль, планирование, мотивация, финансирование). Управление имуществом представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, эффективным использованием (потреблением) и реализацией (утилизацией) объектов имущества в различных сферах деятельности предприятия. Противоречия между задачами по управлению

имуществом и способами их решения в разных функциональных сферах управления предприятием устраняются созданием специализированных служб и созданием целевых программ.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе дипломной работы осуществлено развитее теоретических и практических положений по управлению платежеспособности и финансовой устойчивостью Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия. Также была систематизирована информация об анализе финансового состояния, оценено финансовое положение, оценена эффективность деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия и проведен прогноз на выявление рисков банкротства. Разработаны рекомендации укрепления финансовой устойчивости и повышения платежеспособности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

Показатели эффективности работы предприятия являются одними из ключевых индикаторов, при помощи которых осуществляется стратегическое управление организацией. Повышение эффективности выполнения работ и оказания услуг достигается как за счет экономии текущих затрат, так и путем лучшего использования действующего капитала.

Одним из ключевых факторов повышения эффективности является научно–технический прогресс. Автоматизация выполнения работ, широкое внедрение цифровых технологий, создание и использование новых материалов способствуют снижению трудовых и материальных затрат, а также увеличению оказания услуг. В результате оценки финансового состояния по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия.

Далее обобщим ключевые показатели финансового положения и результаты деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия за весь анализируемый период (31.12.2014-31.12.2018). Особенно хорошие значения имеют следующие показатели:

1) коэффициент автономии составил 0,66, при нормативе 0,45 и более, он полностью удовлетворяет нормативному;

2) значение чистых активов составило – 352255 тыс. руб. и превышает значение уставного капитала на 271895 тыс. руб., который остался неизменным (80360 тыс. руб.);

3) коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,45 и удовлетворяет нормативному значению (0,2 и более);

4) показатель рентабельности продаж имеет положительную динамику, на конец анализируемого периода он составил – 2,7% (+6,6% по сравнению с 2015 годом);

5) прибыль от продаж на 31.12.2018 составила 17547 тыс. руб., и наблюдалась положительная тенденция к росту (+35370 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом);

6) прибыль до процентов к уплате и налогообложения на рубль выручки показала положительную динамику (+6,3 коп. к -6 коп. с рубля выручки в 2015 году).

Также стоит обратить внимание на следующие показатели финансового положения Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, поскольку они имеет значения, которые соответствуют нормативным или близки к ним:

1) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил – 0,1 и практически удовлетворяет нормативному значению;

2) соотношение активов по степени их ликвидности и обязательств по сроку погашения не полностью соответствует нормальному, лишь наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства.

Следующий ряд показателей финансового положения и результатов деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия на 31.12.2018 не удовлетворительны:

1) коэффициент текущей ликвидности составил – 1,57, и не соответствует нормальному значению (1,8 и более);

2) коэффициент быстрой ликвидности составил – 0,46, и не соответствует нормальному значению (не менее 1);

3) рентабельность активов составила – 0,41, нормальное значение выше 6%;

4) увеличение собственного капитала отстает от стремительного роста активов предприятия;

5) коэффициент покрытия инвестиций составил – 0,66, при нормальном значении 0,7 и более (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет лишь 66% от общего капитала).

В процессе оценки финансового положения был выявлен показатель, который имеет крайне неудовлетворительное значение – величина собственных оборотных средств.

Таким образом, согласно проведенному анализу, учитывая все значения ключевых показателей на 31.12.2018, так и их динамику можно сделать следующий вывод, финансовое состояние Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия подходит под категорию – нормальное. Потому что большая часть показателей соответствуют нормальным значениям. Также предприятие стоит рассматривать в качестве контрагента, но при этом необходимо учитывать возможные риски.

Стоит отметить, оценка уровня платежеспособности предприятия, позволяет сделать следующий вывод – необходимо оптимизировать дебиторскую задолженность, что позволит выявить скрытые резервы финансовых ресурсов. Кроме этого, предложено активизировать работу с дебиторами по уплате обязательств за выполненные работы, что также позволит высвободить дополнительные денежные средства, тем самым повысив платежеспособность предприятия. Оценка платежеспособности позволяет получить представление о благополучии финансового положения предприятия.

Итак, для увеличения денежного потока Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия и снижения риска просроченной дебиторской задолженности предложено внедрить систему скидок. Предложение скидок в деятельности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия оправдано в трех ключевых ситуациях:

1) снижение цены ведет к увеличению продаж (оказанию услуг);

2) система скидок усиливает приток средств (ДС);

3) система скидок за ускоренные платежи более эффективна, чем система штрафов за просроченные платежи.

Таким образом, использование скидок в Муниципальном дорожно-эксплуатационном предприятии, не только не приведет к убыткам, но, наоборот, предприятие получит дополнительную прибыль в размере 41983,5 тыс. руб.

Также для улучшения финансового состояния были проведены расчеты по модели, где основные финансовые показатели имеют значения не ниже нормы допустимых. Были рассмотрены следующие варианты для улучшения показателей ликвидности:

1) снижение размера краткосрочной кредиторской задолженности, за счет привлечения долгосрочных кредитов и займов в размере 15000 тыс. руб.;

2) снижение доли менее ликвидных активов – запасы (5000 тыс. руб.), переведя их в более ликвидные активы – денежные средства;

3) взыскание дебиторской задолженности в размере 53000 тыс. руб. и перевести их в статью денежных средств;

4) продажа неиспользованных основных средств, в результате получить свободные денежные средства, в размере – 9000 тыс. руб.

Как итог Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие обладает показателями ликвидности, удовлетворяющие нормативным значениям, и как следствие финансовое положение значительно укрепилось, по сравнению с базовыми показателями.

Для достижения минимального соответствующего уровня рентабельности собственного капитала (18%), показатели финансовых результатов изменились следующим образом:

1) увеличение выручки от выполненных работ и оказанных услуг на 120000 тыс. руб. (18,4%);
2) увеличение себестоимости строго на 75000 тыс. руб., излишняя сумма на расходы лишь ухудшит показатели рентабельности;

Согласно прогнозу банкротства Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия, можно сделать вывод о том, что присутствует незначительный риск банкротства. Но учитывая предложенные мероприятия, угроза банкротства для предприятия очень низкая.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Горшков Р. К. Стратегическое планирование и управление на предприятиях строительного комплекса : Учебное пособие / Горшков Р.К., Ульянова А.В., – 2-е изд., – М.:МИСИ-МГСУ, 2017. - 186 с.: ISBN 978-5-7264-1674-8 – Текст : непосредственный.

2. Ковалев А. И. Анализ финансового состояния предприятия / Ковалев, А.И., Привалов В.П. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва : Центр экономики и маркетинга, 2016 – 455 с. – ISBN 5-85873-007-X. – Текст : непосредственный.

3. Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 214 с.: 978-5-16-006404-8 – Текст : непосредственный.

4. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» /Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017 – 159 с.: ISBN 978-5-238-01074-5. – Текст : непосредственный.

5. Горскин А. Г. Факторы влияния на финансовую устойчивость корпорации / А.Г. Горскин – текст : электронный // Проблемы Науки – 2017 – №6. – URL: https://cyberleninka.ru/article/n/faktory-vliyaniya-na-finansovuyu-ustoychivost-korporatsii (дата обращения: 01.06.2019).

6. Маленкова Л. А. Оценка финансового состояния ФГУП ФСИН России: Методические рекомендации / Маленкова Л.А., Кузьмина И.А., Тараканов В.В. - Рязань:Академия ФСИН России, 2015. - 50 с.: ISBN 978-5-7743-0699-2 – Текст : непосредственный

7. Стражев В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Стражев В.И., Мигун О.Ф., Виногоров Г.Г., – 7-

е изд., испр. - Мн.:Вышэйшая школа, 2018. - 527 с.: ISBN 978-985-06-1472-8 – Текст : непосредственный.

8. Касачева О. В. Просроченная дебиторская задолженность организации: анализ качества, пути предупреждения и урегулирования / Касачева О.В., Удод В.А. – Текст : электронный // Финансы и кредит. 2018. №4 URL: https://cyberleninka.ru/article/n/prosrochennaya-debitorskaya-zadolzhennost-organizatsii-analiz-kachestva-puti-preduprezhdeniya-i-uregulirovaniya (дата обращения: 20.06.2019).

9. Абрютина М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учебно-практическое пособие / М. С. Абрютина, А. В. Грачев. – 2-е изд., испр. - Москва : Дело и сервис, 2015. – 256 с. – ISBN 5-8018-0037-9. – Текст : непосредственный.

10. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. / В.В. Бочаров - 2-е изд. – СПб.: Питер, 2015. – 240 с.: ISBN 978-5-469-01726-4 – Текст : непосредственный.

11. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика : учебник / Е.С. Стоянов., – 6–е изд. – М.: Перспектива, 2016.– 656 с.: ISBN 5-88045-096-1 – Текст : непосредственный.

12. Куприянова Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Куприянова Л.М. – Москва: ИНФРА-М, 2015. – 157 с.: ISBN 978-5-16-009806-7 – Текст : непосредственный

13. Лысенко Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. – 320 с.: ISBN 978-5-16-003127-9 – Текст : непосредственный.

14. Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : Учебник / Пласкова Н.С. – Москва: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 368 с.: ISBN 978-5-9558-0472-9 – Текст : непосредственный.

15. Хелферт Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт; Пер. с англ. под ред. Л. П. Белых. – М.: Аудит: ЮНИТИ, 1996. – 663 с.: ISBN 5-85177-012-0. – Текст : непосредственный.

16. Чернышева Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник / Ю.Г. Чернышева. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 421 с: ISBN 978-5-16-012750-7 – Текст : непосредственный.

17. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2018. – 378 с.: ISBN 978-5-16-006707-0 – Текст : непосредственный.

18. Любушин Н. П. Экономический анализ / Любушин Н.П., – 2-е изд. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 441 с.: ISBN 5-238-01126-1 – Текст : непосредственный.

19. Негашев, Е. В. Анализ финасов предприятия в условиях рынка : учеб. пособие / Е. В. Негашев. – Москва: Высшая школа, 2015. – 192 с.: ил. – ISBN 5-06-003219-1 – Текст : непосредственный.

20. Волосевич Н. В. Методические подходы в оценке платежеспособности коммерческих организаций / Волосевич Н.В. – текст : электронный // Теория и практика общественного развития, 2014. №16. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-podhody-v-otsenke-platezhesposobnosti-kommercheskih-organizatsiy (дата обращения: 14.05.2019).

21. Володин А. А. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов и др.; Под ред. А.А.Володина – 3-е изд. – Москва: ИНФРА-М, 2016. – 364 с.: ISBN 978-5-16-009173-0 – Текст : непосредственный.

22. Савицкая Г. В. Экономический анализ : учебник / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 649 с. – ISBN 978-5-16-006502-1 – Текст : непосредственный.

23. Конищева М. А. Финансовое планирование: Учебное пособие / Конищева М.А., Черкасова Ю.И., Живаева Т.В. – Краснояр.: СФУ, 2016. - 256 с.: ISBN 978-5-7638-3500-7 – Текст : непосредственный.

24. Сазонова Л.Н. Закономерности формирования устойчивого развития современного предпринимательства / Л.Н. Сазонова. – текст : непосредственный // Финансы: планирование, управление, контроль. – 2014. – № 3. – С. 25–34.

25. Руднева В. Е. Развитие аналитического обеспечения управления экономическим потенциалом коммерческой организации / В.Е. Руднева – текст : непосредственный // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – № 43. – С. 54–58.

26. Кован С. Е. Предупреждение банкротства организаций : монография / С.Е. Кован. – М. : ИНФРА-М, 2019. - 219 с.: ISBN 978-5-16-003729-5 – Текст : непосредственный

27. Кован С. Е. Методология обоснования восстановления платежеспособности / С.Е. Кован, А.Н. Ряховская – Текст : непосредственный / Общество с ограниченной ответственностью "Центр Антикризисных Технологий" // Арбитражный управляющий , 2014. – № 3. – С. 35-38.

28. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», от 27 сентября 2002 г. № 127-ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru.

29. Муниципальное дорожно-эксплуатационное предприятие города Ханты-Мансийск: официальный сайт, – URL: http://dep-hm.ru (дата обращения: 09.05.2019). – Текст : электронный

30. Карзаева Н. Н. Инструменты повышения платежеспособности хозяйствующих субъектов / Карзаева Н.Н., Карзаева Е.А. – текст : электронный // Учет. Анализ. Аудит. 2016. – №4. URL:

https://cyberleninka.ru/article/n/instrumenty-povysheniya-platezhesposobnosti-hozyaystvuyuschih-subektov (дата обращения: 27.05.2019).

31. Бернстайн Л. Е. Анализ финансовой отчетности : Теория, практика и интерпретация : Л.А. Бернстайн ; [Пер. с англ. О.В. Скачкова и др.]. – Москва : Финансы и статистика, 2003 – 623 с. : ил.: ISBN 5-279-01555-5 (в пер.) – Текст : непосредственный.

32. Слепов В. А. Финансы организации (предприятий) : Учебник / В.А. Слепов, Т.В. Шубина; Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова. – Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2011. – 352 с.: ISBN 978-5-9776-0181-8 – Текст : непосредственный.

33. Басовский Л. Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Уч.пос./ Басовский Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л.; Под ред. Басовский Л.Е. – Москва : ИНФРА-М, 2015. – 222 с.: ISBN 978-5-16-010170-5 – Текст : непосредственный.

34. Негашев Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании : монография / Е.В. Негашев. – Москва : ИНФРА-М, 2017. – 186 с.: ISBN 978-5-16-009397-0 – Текст : непосредственный.

35. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 240 с.: ISBN 978-5-16-006960-9 – Текст : непосредственный.

36. Баканов, М. И. Анализ эффективности использования оборотных средств / Баканов, М. И., Сергеев, Э. А. М.И.Баканов, Э.А.Сергеев – текст : непосредственный // Бухгалтерский учет. – 2011. – №10 – с. 64-65.

37. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий) : учебник / Н.П. Кондраков. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2018. – 584 с.: ISBN 978-5-16-011053-0 – Текст : непосредственный.

38. Езангина И. А. Современные аспекты оптимизации дебиторской задолженности хозяйствующих субъектов / Езангина И.А., Чан Ван Тхань,

Григорян А.С. // Символ науки. 2016. №3-1. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-aspekty-optimizatsii-debitorskoy-zadolzhennosti-hozyaystvuyuschih-subektov (дата обращения: 01.06.2019).

39. Баранов А. А. О систематизации мер по предотвращению просроченной дебиторской задолженности предприятия / Баранов А.А., Благова С.О. // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2016. №4-1. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/o-sistematizatsii-mer-po-predotvrascheniyu-prosrochennoy-debitorskoy-zadolzhennosti-predpriyatiya (дата обращения: 01.06.2019).

40. Капелюшников Р. И. Где начало того перехода? (К вопросу об окончании переходного периода в России) / Капелюшников И.А. – текст : непосредственный // Вопросы экономики – 2015. – № 1. – с. 138-156.

41. Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 30 ноября 1994 г. № 51–ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994. – № 32. – ст. 3301. – Москва : Эксмо, 2019. – 350 с. ; 20 см. – (Актуальное законодательство). – 3000 экз. – ISBN 978-5-04-004029-2. – Текст : непосредственный.

42. Вопросы экономики : Научно-практический рецензируемый журнал / издатель Некоммерческое Партнерство Редакция журнала Вопросы экономики. – Москва, 2019 – Ежемес. – ISSN 0042-8736. – URL: http://www.vopreco.ru (дата обращения: 02.04.2019). – Текст : электронный.

43. Российский журнал менеджмента : научный журнал в области менеджмента / издатель Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Санкт-Петербургский государственный университет", – Санкт-Петербург, 2019 – . – Ежекв. – ISSN 2618-6977. – URL: http://www.rjm.ru (дата обращения: 02.04.2019). – Текст : электронный

44. Экономический журнал Высшей Школы Экономики : рецензируемый научный журнал / издатель Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

"Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики", – Москва, 2019 – . – Ежекв. – ISSN 1813-8705. URL: http://ej.hse.ru (дата обращения: 02.04.2019). – Текст : электронный

45. Правительство Российской Федерации : официальный сайт. – Москва. – Обновляется в течение суток. – URL: http://government.ru (дата обращения: 18.06.2019). – Текст :электронный.

46. ТАСС : информационное агентство России : [сайт]. – Москва, 1999 – . – Обновляется в течение суток. – URL: http://tass.ru (дата обращения: 15.05.2019). – Текст : электронный.

47. Электронная библиотека: библиотека диссертаций : сайт / Российская государственная библиотека. – Москва : РГБ, 2003 – . URL: http://diss.rsl.ru/?lang=ru (дата обращения: 10.05.2019). – Режим доступа: для зарегистрир. читателей РГБ. – Текст: электронный.

48. РУКОНТ : национальный цифровой ресурс : межотраслевая электронная библиотека : сайт / консорциум «КОТЕКСТУМ». – Сколково, 2010 – . – URL: https://rucont.ru (дата обращения: 06.06.2019). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст: электронный.

49. КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка : [сайт] – 1997 – URL: http://www.consultant.ru (дата обращения: 13.06.2019). – Текст : электронный.

50. eLIBRARY.RU : научная электронная библиотека : сайт. – Москва, 2000. – URL: https://elibrary.ru (дата обращения: 09.05.2019). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

51. Znanium.ru : Электронно-библиотечная система: сайт. – Москва, 2011. – URL: https://znanium.com (дата обращения: 09.05.2019). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

52. CyberLeninka : Научная электронная библиотека: сайт, – URL: https://cyberleninka.ru (дата обращения: 09.05.2019). – Режим доступа: открытый. – Текст : электронный.

53. Финансовый анализ: Южная аналитическая компания (ООО ЮАК) : сайт, 1997. – URL: http://1-fin.ru (дата обращения: 03.05.2019) – Текст: электронный.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Аналитический баланс Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Таблица А.1 – Аналитический баланс Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Показатели	Значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6	7
I. Внеоборотные активы	значение, тыс. руб.	302 101	398 944	369 150	341 277	332 312
	изменение, тыс. руб.	x	+96 843	-29 794	-27 873	-8 965
	изменение, %	x	+32,1%	-7,5%	-7,6%	-2,6%
	удельный вес, %	75,4%	79,6%	78,3%	66%	62,1%
Основные средства	значение, тыс. руб.	283 563	379 212	349 912	317 185	309 198
	изменение, тыс. руб.	x	+95 649	-29 300	-32 727	-7 987
	изменение, %	x	+33,7%	-7,7%	-9,4%	-2,5%
	удельный вес, %	70,8%	75,7%	74,2%	61,4%	57,8%
Отложенные налоговые активы	значение, тыс. руб.	6 256	10 898	18 995	24 092	23 114
	изменение, тыс. руб.	x	+4 642	+8 097	+5 097	-978
	изменение, %	x	+74,2%	+74,3%	+26,8%	-4,1%
	удельный вес, %	1,6%	2,2%	4%	4,7%	4,3%
Прочие внеоборотные активы	значение, тыс. руб.	12 282	8 834	243	–	–
	изменение, тыс. руб.	x	-3 448	-8 591	-243	0
	изменение, %	x	-28,1%	-97,2%	-100%	–
	удельный вес, %	3,1%	1,8%	0,1%	–	–
II. Оборотные активы	значение, тыс. руб.	98 455	102 086	102 368	175 557	202 506
	изменение, тыс. руб.	x	+3 631	+282	+73 189	+26 949
	изменение, %	x	+3,7%	+0,3%	+71,5%	+15,4%
	удельный вес, %	24,6%	20,4%	21,7%	34%	37,9%

Продолжение таблицы А.1

Запасы	значение, тыс. руб.	20 761	32 305	26 954	37 919	47 899
	изменение, тыс. руб.	x	+11 544	-5 351	+10 965	+9 980
	изменение, %	x	+55,6%	-16,6%	+40,7%	+26,3%
	удельный вес, %	5,2%	6,4%	5,7%	7,3%	9%
Дебиторская задолженность	значение, тыс. руб.	24 187	22 302	23 747	96 736	95 417
	изменение, тыс. руб.	x	-1 885	+1 445	+72 989	-1 319
	изменение, %	x	-7,8%	+6,5%	в +4,1 раза	-1,4%
	удельный вес, %	6%	4,5%	5%	18,7%	17,8%
Денежные средства и денежные эквиваленты	значение, тыс. руб.	52 033	45 620	50 171	40 090	58 148
	изменение, тыс. руб.	x	-6 413	+4 551	-10 081	+18 058
	изменение, %	x	-12,3%	+10%	-20,1%	+45%
	удельный вес, %	13%	9,1%	10,6%	7,8%	10,9%
Прочие оборотные активы	значение, тыс. руб.	1 474	1 859	1 496	812	1 042
	изменение, тыс. руб.	x	+385	-363	-684	+230
	изменение, %	x	+26,1%	-19,5%	-45,7%	+28,3%
	удельный вес, %	0,4%	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%
III. Капитал и резервы	значение, тыс. руб.	317 603	406 027	363 836	344 861	352 255
	изменение, тыс. руб.	x	+88 424	-42 191	-18 975	+7 394
	изменение, %	x	+27,8%	-10,4%	-5,2%	+2,1%
	удельный вес, %	79,3%	81%	77,2%	66,7%	65,9%
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	значение, тыс. руб.	80 360	80 360	80 360	80 360	80 360
	изменение, тыс. руб.	x	0	0	0	0
	изменение, %	x	–	–	–	–
	удельный вес,	20,1%	16%	17%	15,5%	15%

	%					

Продолжение таблицы А.1

Резервный капитал	значение, тыс. руб.	140	140	140	140	140
	изменение, тыс. руб.	x	0	0	0	0
	изменение, %	x	–	–	–	–
	удельный вес, %	<0,1%	<0,1%	<0,1%	<0,1%	<0,1%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	значение, тыс. руб.	237 103	325 527	283 336	264 361	271 755
	изменение, тыс. руб.	x	+88 424	-42 191	-18 975	+7 394
	изменение, %	x	+37,3%	-13%	-6,7%	+2,8%
	удельный вес, %	59,2%	65%	60,1%	51,2%	50,8%
IV. Долгосрочные обязательства	значение, тыс. руб.	–	82	84	89	27
	изменение, тыс. руб.	x	+82	+2	+5	-62
	изменение, %	x	–	+2,4%	+6%	-69,7%
	удельный вес, %	–	<0,1%	<0,1%	<0,1%	<0,1%
Отложенные налоговые обязательства	значение, тыс. руб.	–	82	84	89	27
	изменение, тыс. руб.	x	+82	+2	+5	-62
	изменение, %	x	–	+2,4%	+6%	-69,7%
	удельный вес, %	–	<0,1%	<0,1%	<0,1%	<0,1%
V. Краткосрочные обязательства	значение, тыс. руб.	82 953	94 921	107 598	171 884	182 536
	изменение, тыс. руб.	x	+11 968	+12 677	+64 286	+10 652
	изменение, %	x	+14,4%	+13,4%	+59,7%	+6,2%
	удельный вес, %	20,7%	18,9%	22,8%	33,3%	34,1%
Заемные средства	значение, тыс. руб.	–	–	–	26 833	1 494
	изменение, тыс. руб.	x	0	0	+26 833	-25 339
	изменение, %	x	–	–	–	-94,4%

	удельный вес, %	–	–	–	5,2%	0,3%

Продолжение таблицы А.1

Кредиторская задолженность	значение, тыс. руб.	34 286	32 760	46 776	87 666	127 838
	изменение, тыс. руб.	x	-1 526	+14 016	+40 890	+40 172
	изменение, %	x	-4,5%	+42,8%	+87,4%	+45,8%
	удельный вес, %	8,6%	6,5%	9,9%	17%	23,9%
Доходы будущих периодов	значение, тыс. руб.	48 667	46 303	43 939	41 648	39 325
	изменение, тыс. руб.	x	-2 364	-2 364	-2 291	-2 323
	изменение, %	x	-4,9%	-5,1%	-5,2%	-5,6%
	удельный вес, %	12,1%	9,2%	9,3%	8,1%	7,4%
Оценочные обязательства	значение, тыс. руб.	–	15 858	16 883	15 737	13 879
	изменение, тыс. руб.	x	+15 858	+1 025	-1 146	-1 858
	изменение, %	x	–	+6,5%	-6,8%	-11,8%
	удельный вес, %	–	3,2%	3,6%	3%	2,6%
Актив/пассив	значение, тыс. руб.	400 556	501 030	471 518	516 834	534 818
	изменение, тыс. руб.	x	+100 474	-29 512	+45 316	+17 984
	изменение, %	x	+25,1%	-5,9%	+9,6%	+3,5%

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Расчеты основных показателей финансовой устойчивости

Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

1. Коэффициент автономии:

$$K_{авт} = \frac{Собственный\ капитал}{Активы}$$

2014 г. $K_{авт} = \frac{317603}{400556} = 0{,}79$

2015 г. $K_{авт} = \frac{406027}{501030} = 0{,}81$

2016 г. $K_{авт} = \frac{363836}{471518} = 0{,}77$

2017 г. $K_{авт} = \frac{344860}{516834} = 0{,}67$

2018 г. $K_{авт} = \frac{352255}{534818} = 0{,}66$

2. Коэффициент финансового левериджа:

$$K_{фин.лев.} = \frac{Заемный\ капитал}{Собственный\ капитал}$$

2014 г. $K_{авт} = \frac{82593}{317603} = 0{,}26$

2015 г. $K_{авт} = \frac{82 + 94921}{406027} = 0{,}23$

2016 г. $K_{авт} = \frac{84 + 107598}{363836} = 0{,}30$

2017 г. $K_{авт} = \frac{89 + 171884}{344860} = 0{,}50$

2018 г. $K_{авт} = \frac{27 + 182536}{352255} = 0{,}52$

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{Обес.СОС} = \frac{Собственный\ капитал\ -\ Вне}{Оборотные\ ак}$$

4. Коэффициент маневренности Собственного капитала

$$K_{ман.СК} = \frac{Собственные\ оборотные\ средства}{Собственный\ капитал}$$

2014 г. $K_{ман.СК} = \frac{317603 - 302101}{317603} =$

2015 г. $K_{ман.СК} = \frac{406027 - 398944}{406027} =$

2016 г. $K_{ман.СК} = \frac{363836 - 369150}{363836} =$

2017 г. $K_{ман.СК} = \frac{344860 - 341277}{344860} =$

2018 г. $K_{ман.СК} = \frac{352255 - 332313}{352255} =$

5. Коэффициент обеспеченности запасов:

$$K_{Обес.зап.} = \frac{Собственные\ оборотные\ средства}{Запасы}$$

2014 г. $K_{Обес.зап.} = \frac{317603 - 302101}{20761} =$

2015 г. $K_{Обес.зап.} = \frac{406027 - 398944}{32305} =$

2016 г. $K_{Обес.зап.} = \frac{363836 - 369150}{26954} =$

2017 г. $K_{Обес.зап.} = \frac{344860 - 341277}{37919} =$

2018 г. $K_{Обес.зап.} = \frac{352255 - 332313}{47899} =$

2014 г. $K_{Обес.СОС} = \frac{317603 - 302101}{98455} = 0,16$

2015 г. $K_{Обес.СОС} = \frac{406027 - 398944}{102086} = 0,07$

2016 г. $K_{Обес.СОС} = \frac{363836 - 369150}{102368} = -0,05$

2017 г. $K_{Обес.СОС} = \frac{344860 - 341277}{175557} = 0,02$

2018 г. $K_{Обес.СОС} = \frac{352255 - 332313}{202505} = 0,10$

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Результаты коэффициентов финансовой устойчивости Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Таблица В.1 – Результаты коэффициентов финансовой устойчивости М ДЭП

Показатель	Значение показателя					Изменение показателя	Описание показателя и его нормативное значение
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	(гр.6-гр.2)	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Коэффициент автономии	0,79	0,81	0,77	0,67	0,66	-0,13	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,26	0,23	0,30	0,50	0,52	0,22	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,16	0,07	-0,05	0,02	0,10	-0,06	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,95	0,98	1,01	0,99	0,94	-0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,79	0,81	0,77	0,67	0,66	-0,13	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,05	0,02	-0,01	0,01	0,06	0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

Продолжение таблицы В.1

7. Коэффициент мобильности имущества	0,25	0,20	0,22	0,34	0,38	0,13	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,53	0,45	0,49	0,23	0,29	-0,24	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,75	0,22	-0,20	0,09	0,42	-0,33	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	0,0	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Расчеты коэффициентов ликвидности Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

$КЛ_{тек}$ – Коэффициент текущей ликвидности

$$КЛ_{тек} = \frac{Оборотные\ \ активы}{Текущие\ \ обязательства}$$

2014 г. $$КЛ_{тек} = \frac{98455}{94921 - 48667} = 2,13$$

2015 г. $$КЛ_{тек} = \frac{102086}{94921 - 46303 - 15858} = 3,12$$

2016 г. $$КЛ_{тек} = \frac{102368}{107598 - 43939 - 16883} = 2,19$$

2017 г. $$КЛ_{тек} = \frac{175557}{171884 - 41648 - 15737} = 1,53$$

2018 г. $$КЛ_{тек} = \frac{202505}{182536 - 39325 - 13879} = 1,57$$

$КЛ_{ср}$ – Коэффициент срочной ликвидности

$$КЛ_{ср} = \frac{Денежные\ \ средства + Краткосрочные\ \ финансовые\ \ вложения + Краткосрочная\ }{Текущие\ \ обязательства}$$

2014 г. $$КЛ_{ср} = \frac{52033 + 1474}{94921 - 48667} = 1,16$$

2015 г. $$КЛ_{ср} = \frac{45620 + 1859}{94921 - 46303 - 15858} = 1,45$$

2016 г. $$КЛ_{ср} = \frac{50171 + 1496}{107598 - 43939 - 16883} = 1,10$$

2017 г. $$КЛ_{ср} = \frac{40090 + 812}{171884 - 41648 - 15737} = 0,36$$

2018 г. $$КЛ_{ср} = \frac{58148 + 1042}{182536 - 39325 - 13879} = 0,46$$

$КЛ_{абс}$ – Коэффициент абсолютной ликвидности

$$КЛ_{абс} = \frac{Денежные\ \ средства + краткосрочные\ \ обязательства}{Текущие\ \ обязательства}$$

2014 г. $$КЛ_{ср} = \frac{52033}{94921 - 48667} = 1,12$$

2015 г. $$КЛ_{ср} = \frac{45620}{94921 - 46303 - 15858} = 1,39$$

2016 г. $$КЛ_{ср} = \frac{50171}{107598 - 43939 - 16883} = 1,07$$

2017 г. $$КЛ_{ср} = \frac{40090}{171884 - 41648 - 15737} = 0,35$$

2018 г. $$КЛ_{ср} = \frac{58148}{182536 - 39325 - 13879} = 0,45$$

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Аналитический отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) Муниципального дорожно-эксплуатационного предприятия

Таблица Д.1 – Аналитический отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) М ДЭП

Показатели	Значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6
Выручка	значение, тыс. руб.	508 896	519 594	687 408	651 173
	изменение, тыс. руб.	х	+10 698	+167 814	-36 235
	изменение, %	х	+2,1%	+32,3%	-5,3%
Себестоимость продаж	значение, тыс. руб.	528 512	551 295	705 231	633 626
	изменение, тыс. руб.	х	+22 783	+153 936	-71 605
	изменение, %	х	+4,3%	+27,9%	-10,2%
Валовая прибыль (убыток)	значение, тыс. руб.	-19 616	-31 701	-17 823	17 547
	изменение,	х	-12 085	+13 878	+35 37

	тыс. руб.				0
	изменение, %	x	↓	↑	↑
Прибыль (убыток) от продаж	значение, тыс. руб.	-19 616	-31 701	-17 823	17 547
	изменение, тыс. руб.	x	-12 085	+13 878	+35 370
	изменение, %	x	↓	↑	↑

Продолжение таблицы Д.1

Проценты к получению	значение, тыс. руб.	969	391	322	4
	изменение, тыс. руб.	x	-578	-69	-318
	изменение, %	x	-59,6%	-17,6%	-98,8%
Проценты к уплате	значение, тыс. руб.	82	160	386	475
	изменение, тыс. руб.	x	+78	+226	+89
	изменение, %	x	+95,1%	+141,3%	+23,1%
Прочие доходы	значение, тыс. руб.	27 895	9 202	7 363	7 551
	изменение, тыс. руб.	x	-18 693	-1 839	+188
	изменение, %	x	-67%	-20%	+2,6%
Прочие расходы	значение, тыс. руб.	39 837	24 928	17 985	22 988
	изменение, тыс. руб.	x	-14 909	-6 943	+5 003
	изменение, %	x	-37,4%	-27,9%	+27,8%

Прибыль (убыток) до налогообложения	значение, тыс. руб.	-30 671	-47 196	-28 509	1 639
	изменение, тыс. руб.	x	-16 525	+18 687	+30 148
	изменение, %	x	↓	↑	↑
Постоянные налоговые обязательства (активы)	значение, тыс. руб.	-1 575	-1 343	611	677
	изменение, тыс. руб.	x	+232	+1 954	+66
	изменение, %	x	↑	↑	+10,8%

Продолжение таблицы Д.1

Изменение отложенных налоговых обязательств	значение, тыс. руб.	-82	-2	-6	-27
	изменение, тыс. руб.	x	+80	-4	-21
	изменение, %	x	↑	↓	↓
Изменение отложенных налоговых активов	значение, тыс. руб.	4 641	8 098	5 097	978
	изменение, тыс. руб.	x	+3 457	-3 001	-4 119
	изменение, %	x	+74,5%	-37,1%	-80,8%
Прочее	значение, тыс. руб.	–	–	–	-1 867
	изменение, тыс. руб.	x	0	0	-1 867
	изменение, %	x	–	–	–
Чистая прибыль (убыток)	значение, тыс. руб.	-26 112	-39 100	-23 418	723
	изменение, тыс. руб.	x	-12 988	+15 682	+24 141
	изменение, %	x	↓	↑	↑

Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	значение, тыс. руб.	–	-25	–	–
	изменение, тыс. руб.	x	-25	+25	0
	изменение, %	x	–	↑	–
Совокупный финансовый результат периода	значение, тыс. руб.	-26 112	-39 125	-23 418	723
	изменение, тыс. руб.	x	-13 013	+15 707	+24 141
	изменение, %	x	↓	↑	↑

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Процесс контроля за движением дебиторской и кредиторской задолженности



Рисунок 15 – Процесс контроля за движением дебиторской и кредиторской задолженности