Частное образовательное учреждение высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ОТКРЫТЫЙ ИНСТИТУТ САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Тема: «Анализ финансовой устойчивости организации на основе бухгалтерской отчетности»

Студент группы_____ _____/_____/

Специальность _____

Руководитель _____/_____/

Допустить к защите:

Зав. кафедрой _____/ _____/

Санкт-Петербург
2018

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....6
1.1. Понятие, сущность, содержание, цели, задачи и необходимость анализа финансовой устойчивости предприятия.....6
1.2. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости предприятия 14
1.3. Организационное обеспечение и информационная база анализа финансовой устойчивости предприятия.....19
2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «НТИК».....23
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....23
2.2. Расчёт состава и динамики финансового состояния предприятия.....29
2.3. Оценка основных показателей финансовой устойчивости предприятия. 33
3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «НТИК».....39
3.1. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.....39
3.2. Оценка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.....48
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....56
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....60
Приложения.....64

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы данной выпускной квалификационной работы заключается в том, что наиболее важным показателем, которые отображает степень безопасности вложения средств, является финансовая устойчивость коммерческой организации, отражающая ее выполнение основных задач в постоянно меняющихся условиях внешней и внутренней среды. Но в отличии от иных показателей деятельности предприятия, финансовая устойчивость обладает признаками системности и комплексности, включает в себя организационные, финансовые, экономические, организационные моменты деятельности. Таким образом, финансовую устойчивость можно считать одним из самых важнейших инструментов получения ценной в условиях рынка информации о состоянии и перспективах развития хозяйствующего субъекта. Оценивая финансовую устойчивость коммерческой организации на основе доступной учётно-отчётной информации, контрагенты смогут принять обоснованные управленческие решения о возможности налаживания деловых связей, а собственники – оценить доходность своих вложений, а также каналы распределения финансовых результатов. Также в оценка финансовой устойчивости существуют проблемы, которые можно отнести не только к важным финансовым, но и проблемам общеэкономическим, так как в хозяйствующем субъекте низкая финансовая устойчивости приводит предприятие к отсутствию средств и для развития предприятия, и для платежеспособности, а также даже к банкротству. А наоборот высокая финансовая устойчивость может указывать на не слишком эффективное управление, в связи с излишками в запасе и в резервах предприятия. Из этого следует, что установление границ финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта – наиболее важная экономическая задача.

Оценка финансовой устойчивости является важным фактором непосредственно как для менеджмента предприятия, так и для государственных ведомств, которые контролируют данное предприятие. Особенно остро стоит

проблема оценки финансового состояния в России, так как в современной российской науке до сих не представлен единый подход к проведению оценки финансовой устойчивости. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчётам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы и, следовательно, имеет низкую грань риска неплатежеспособности.

Целью данной выпускной квалификационной работы является изучение теоретических и методологических аспектов анализа финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и оценка ее уровня на примере организации функционирующей в сфере пищевой промышленности.

Для достижения поставленной цели был решен ряд взаимосвязанных теоретических и практических задач:

– раскрыть понятие, сущность, содержание, цели, задачи и необходимость анализа финансовой устойчивости предприятия;

– рассмотреть методические подходы к анализу финансовой устойчивости предприятия;

– изучить организационное обеспечение и информационную базу анализа финансовой устойчивости предприятия;

– дать ю организационно-экономическую характеристику предприятия;

– произвести расчёт состава и динамики финансового состояния предприятия;

– дать оценку основных показателей финансовой устойчивости предприятия;

– разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия;

– дать оценку мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является система показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия ООО «НТиК».

Предметом исследования является совокупность финансово-экономических отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия и обуславливающих ее финансовую устойчивость.

В процессе написания выпускной квалификационной работы использовались традиционные научно-апробированные методы финансово-экономического анализа: расчёт абсолютных показателей характеристики источников формирования запасов и затрат и расчёт финансовых коэффициентов устойчивости организации в динамике.

Информационной базой выпускной квалификационной работы служат теоретические разработки и исследования в области финансовой устойчивости, материалы периодической экономической печати, официальные данные государственной статистики, первичные бухгалтерские и аналитические данные предприятия ООО «НТиК».

Структура данной выпускной квалификационной работы обусловлена целью и задачами. Работа состоит из введения, трех глав, включающих в себя восемь параграфов, заключения и списка использованной литературы

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие, сущность, содержание, цели, задачи и необходимость анализа финансовой устойчивости предприятия

В современных непредсказуемых условиях рынка, для принятия наиболее успешного варианта развития предприятия, проводится анализ ее финансового состояния. Это выявляет слабые стороны компании, а значит, позволяет выработать и выполнить меры по повышению эффективности работы организации. В долгосрочных перспективах конечной целью деятельности предприятия является повышение рыночной стоимости капитала, а в краткосрочных – максимизация прибыли. Для реализации этих целей необходимо обеспечить высокую финансовую устойчивость.

На данный момент точного понятия «финансовая устойчивость» не существует, но можно сказать, что она является конечным показателем, характеризующим финансовое состояние организации, следовательно, финансовая устойчивость наиболее важный показатель для предупреждения банкротства предприятия. Даже если рассматривать системы разных показателей устойчивости (финансовая, маркетинговая, производственная, социальная и т.д.) предприятия, можно сказать, что определению «финансовая устойчивость» не имеет четкого места. Так что прежде, чем попытаться дать конечное определение финансовой устойчивости, нужно определить ее место среди других показателей устойчивости предприятия. Данную классификацию можно рассмотреть в приложении 1.

Кроме определения финансовой устойчивости в системе ее частных и обобщающих показателей надо разобраться в понятии «финансовая устойчивость». Для этого необходимо обратиться к терминологической стороне этого вопроса. Но также необходимо отметить, что финансовая устойчивость имеет непосредственное отношение к финансовому состоянию. Так как многие

авторы выделяют несколько типов финансового состояния: устойчивое, неустойчивое и кризисное, то можно говорить о том, что определения «финансовое состояние и финансовая устойчивость» схожи по своей натуре, и даже может подниматься вопрос о соотношении данных понятий. Поэтому обратимся также к рассмотрению понятия «финансовое состояние» и уточним его взаимосвязь с определением финансовой устойчивости.

А.Д. Шеремет и М.И. Баканов отмечают, что «финансовое состояние характеризует размещение и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счёт прибыли и других источников, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств». По мнению авторов, финансовое состояние проявляется в платёжеспособности предприятий, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет»[1]

Большинство авторов имеют единую точку зрения, что финансовый анализ предприятия в условиях рыночной экономики имеет значительную роль. Так как по результатам анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта разрабатываются мероприятия по повышению платежеспособности, улучшения структуры капитала и определению необходимого размера оборотных активов компании. Имеется большое количество исследований по этой теме, и поэтому разные авторы с разных сторон трактуют понятие «финансовое состояние». Более подробная характеристика понятия «финансовое состояние» представлена в приложении 2.

Данные взаимосвязи предполагают основные представления о понятии финансовая устойчивость как об одном из показателей финансового состояния.

В работах отечественных ученых определение финансовой устойчивости сводится в основном к следующим трактовкам ее сущности.

[1] Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Юнити-Дана, 2011

А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев представляют финансовую устойчивость предприятия как определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность.[1]

А Н.Н. Селезнева и А.Ф. Ионова пишут, что финансовая устойчивость – это такое состояние финансов, которое гарантирует организации постоянную платежеспособность. Финансовый устойчивый хозяйствующий субъект за счёт собственных средств покрывает вложенные в активы средства, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам[2]

Г.В. Савицкая определяет финансовую устойчивость как способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющееся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого риска.[3]

Зарубежные авторы в основном пишут, что финансовая устойчивость предприятия определяется основными правилами, которые направляются на поддержку равновесия финансовых структур и на уменьшение рисков для кредиторов и инвесторов. Они считают, что финансовую устойчивость надо изменять показателями, которые характеризуют виды соотношения между собственными и заёмными источниками средств, которые используют для формирования имущества, обозначенного в активе баланса. Более подробную классификацию от разных авторов представим в приложении 3.

Проанализировав различные точки зрения, можно прийти к выводу, что к содержанию понятия «финансовая устойчивость» нет единого взгляда авторов.

Большая часть определяет финансовую устойчивость как узкое понятие, ограничиваясь выражением финансовой устойчивости лишь одним или двумя

---

[1] Шеремет А.Д., Е.В. Негашев. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: ИНФРА-М, 2012.

[2] Ионова А.Ф., Н.Н. Селезнева. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие. - М: Юнити-Дана, 2015.

[3] Г.В. Савицкая. Экономический анализ: Учебник. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013.

показателями. Но очевидно, что финансовая устойчивость – это широкое экономическое явление, а значит, определяется системой показателей.

Обобщив все точки зрения разных авторов и выделяя основные характеристики понятия финансовой устойчивости предприятия, можно сформулировать следующее ее определение: финансовая устойчивость организации – это один из главных показателей финансового состояния, определяемый структурой финансовых ресурсов, обеспечением оборотных активов собственными источниками финансирования, своевременностью расчётов предприятия по своим обязательствам.

Из выше изложенного терминологического понятия финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что главная цель анализа – это выявление уровня финансовой устойчивости организации и дальнейших перспективы ее долгосрочной платежеспособности, не менее важно информационное обеспечение процесса принятия управленческих решений путем выявления управляемых параметров и поиска резервов роста финансово-экономической устойчивости. В таблице 1.1 представлено подробное описание структурных компонентов финансовой устойчивости и их характеристика.

Основные задачи анализа финансово-экономической устойчивости:

- все сторонняя оценка формирования и исследования финансовых ресурсов предприятия;
- оценка уровня обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами;
- оценка уровня обеспеченности предприятия собственными
- средствами;
- поиск информации, необходимой для формирования выводов о перспективах изменения платежеспособности предприятия;
- разработка мероприятий, направленных на эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансово-экономического состояния хозяйствующего субъекта.

Таблица 1.1 – Характеристика компонентов анализа финансовой устойчивости и долгосрочной платежеспособности предприятия

Структурные компоненты	Характеристика
Цель	Определение уровня финансовой устойчивости предприятия и перспектив поддержания его долгосрочной платежеспособности
Предмет	Состояние экономических и финансовых ресурсов предприятия, эффективность процессов ведения операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
Задачи	Оценка уровня обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами; Оценка уровня обеспеченности предприятия собственными средствами; Разработка ряда альтернативных вариантов поддержания платежеспособности в долгосрочном периоде;
	Получение информации, необходимой для формирования выводов о перспективах изменения платежеспособности предприятия; Прогнозирование потребности в финансовых ресурсах на основе
	разработки моделей финансовой устойчивости при разнообразных вариантах развития экономической ситуации; Разработка рекомендаций, позволяющих устранить влияние факторов, негативно влияющих на поддержание предприятием необходимого уровня финансовой устойчивости.
Объект	Процесс осуществления мероприятий, направленных на достижение и поддержание высокого уровня финансовой устойчивости
Источники информации	Данные бухгалтерского, управленческого и финансового учёта, финансовая отчётность предприятия, внутрифирменные документы
Пользователи информации	Инвесторы, собственники, аудиторы, клиенты, поставщики, работники предприятия
Методы	Статистические; Экономико-математические (преимущественно методы математического программирования); Методы факторного анализа.

Информационной базой для анализа финансовой устойчивости и долгосрочной платежеспособности предприятия являются данные бухгалтерской отчётности, документация управленческого учёта, статистические и отраслевые данные.

В целях системного анализа необходимо определить внутреннее содержание анализа финансовой устойчивости. Его следует разделить на три взаимосвязанных направления:

1. Анализ влияния факторов на финансовую устойчивость организации:

- анализ влияния ликвидности активов и платёжеспособности на финансовую устойчивость;
- анализ влияния капитала и обязательств на финансовую устойчивость;

- анализ влияния инфляции на финансовую устойчивость;
- анализ влияния изменения валютных курсов на финансовую
- устойчивость;
- анализ влияния равномерности денежного потока и качества прибыль на финансовую устойчивость;
- анализ влияния отдельных сегментов бизнеса на общую финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта;

2. Оценка риска в анализе финансовой устойчивости:

- анализ риска финансовой несостоятельности;
- анализ чувствительности финансовой устойчивости;
- анализ кредитного риска, оценка кредитоспособности заёмщика;
- оценка влияния систематического (рыночного) риска на финансовую деятельность;
- анализ риска потери финансовой устойчивости инвестиционного проекта;
- анализ технических и экологических рисков, оценка их влияния на финансовую деятельность;

3. Анализ финансовой устойчивости по источникам данных:

- анализ финансовой устойчивости по данным бухгалтерской отчётности;
- анализ финансовой устойчивости по данным финансовой отчётности;
- анализ финансовой устойчивости с использованием данных прогнозной финансовой информации;
- анализ финансовой устойчивости в системе бюджетирования;
- анализ финансовой устойчивости в бизнес-планировании;
- прогнозирование изменения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.[1]

В первой группе шесть внутренних и внешних факторов, влияющий на финансовую устойчивость предприятия. В том случае, если у организации

[1] Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз. - М.: ЮРАЙТ, 2012. – С. 45.

низкая платежеспособность или недостаточно ликвидных активов, которые могут трансформироваться в денежную наличность, то может возникнуть реальный риск снижения финансовой устойчивости. При таких обстоятельствах можно говорить о том, что хозяйствующий субъект финансово несостоятелен. Также, оценка влияния структуры капитала и обязательств важна на влияние финансовой устойчивости. Она может существенно изменяться из-за обязательств перед кредиторами вследствие привлечения заёмного капитала, и, следовательно, возникает финансовый риск – риск невыплаты по своим обязательствам перед кредиторами.

Большое влияние на оценку финансовой устойчивости оказывает инфляция. Он обесценивает активы организации и будущие поступления денежных средств за отгруженную продукцию, что приводит к потере финансовой устойчивости. В том числе, изменения валютных курсов оказывают существенное влияние на финансовую устойчивость. Налоговые издержки также оказывают прямое воздействие на финансовую устойчивость. Все перечисленные последствие тем или иным образом подрывают финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта. Таким образом, когда рассчитывается годовая финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта по одному периоду организация будет близка к финансовой несостоятельности, а в другой – получать положительные результаты.

Немаловажное влияние на целостное состояние финансовой устойчивости оказывают отдельные сегменты бизнеса. Так, предприятие может быть финансово устойчиво, происходит сглаживание результатов. Но, если проанализировать действия по отдельным сегментам, можно обнаружить элементы с большим расходом ресурсов, что влияет на ухудшение всей экономической деятельности хозяйствующего субъекта.

Второе направление – «Оценка риска в анализе финансовой устойчивости», состоит из шести блоков аналитических показателей.

Анализ риска финансовой несостоятельности (банкротства) – это наиболее важный вопрос при рассмотрении анализа финансовой устойчивости.

Анализ финансовой чувствительности финансовой устойчивости определяет, насколько предприятие зависит от изменения отдельных факторов (изменений величины обязательств, инфляция, валютный курс, платёжеспособность и пр.).

Анализ кредитного риска и оценка кредитоспособности заёмщика, в ходе которых изучается вероятности невозврата заёмных средств – неотъемлемая часть второго направления в анализе финансовой устойчивости коммерческой организации. Оценка влияния систематического (рыночного) риска на финансовую устойчивость (который формируется под воздействием макроэкономических факторов) также является важной задачей второго направления анализа финансовой устойчивости.

Анализ технических и экологических рисков, оценка их влияния на финансовую устойчивость осуществляются для того, чтобы организация смогла своевременно перестроиться на использование более прогрессивного оборудования и отказаться от устаревших технологий (что особенно актуально при наличии агрессивной конкурентной среды).

Третье направление – анализ финансовой устойчивости по источникам данных, который можно разделить на четыре части.

Анализ финансовой устойчивости по данным бухгалтерской отчётности является внешним анализом. Анализ финансовой устойчивости по данным финансовой отчётности – более широкий (в качестве информационной базы помимо бухгалтерской отчётности входят данные аналитических расчётов, производственная информация, пр.) Анализ финансовой устойчивости в системе бюджетирования рассматривается как перспективный анализ, то есть исследуется в степень изменения финансовой устойчивости в последующих периодах деятельности организации. Для этого операционный и финансовый бюджеты объединяются вместе, и по их данным составляется прогнозная бухгалтерская отчётность, по которой можно рассчитать и проследить последующие изменения уровня финансовой устойчивости. В третьем направлении нашел свое место и анализ финансовой устойчивости в бизнес-планировании. Для различных пользователей бизнес-плана (для менеджмента,

собственников, инвесторов или кредиторов) имеет чрезвычайно важное значение планируемый уровень финансовой устойчивости в будущих периодах, причем этот уровень финансовой устойчивости должен закладываться определенный запас прочности, обеспечивающий страхование организации от непредвиденных изменений во внешних и отчасти внутренних условиях бизнеса.

1.2. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости предприятия

Методика анализа финансовой устойчивости, по мнению Т.И. Григорьевой[1], должна быть адаптирована к условиям функционирования конкретной компании, но, как правило, выделяются следующие направление анализа:

1. Определение типа финансовой устойчивости компании (абсолютная, нормальная, неустойчивое или предкризисное финансовое состояние).
2. Оценка структуры капитала, оптимизация соотношения собственных и заёмных средств.
3. Выявление факторов, влияющих на структуру капитала, с учётом специфики финансово-хозяйственной деятельности компании, интересов конкретной группы пользователей.

Исходной базой анализа финансовой устойчивости являются данные бухгалтерского отчёта и отчётности, аналитический просмотр

[1] Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник. – М: ЮРАЙТ, 2012

которых должен восстановить все основные аспекты хозяйственной деятельности и совершенных операций в обобщенной форме, то есть с необходимой для анализа степенью агрегирования.

Практика анализа финансовой устойчивости выработала основные методы чтения финансовых отчётов. Среди них можно выделить следующие:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчётности с предыдущим периодом;

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчёт отношений данных отчётности, определение взаимосвязей показателей.

Сравнительный (пространственный) анализ – это как внутрихозяйственное сравнение по отдельным показателем фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственное сравнение показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственной анализ), то есть заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Методы определения финансовой устойчивости можно условно разделить на две группы по типу используемых показателей. Первая группа включает методы на основе абсолютных показателей, вторая – методы на основе относительных показателей.

К первой группе относятся показатели, позволяющие определить долю запасов и затрат, покрываемых источниками их формирования.

Так, например, в эту группы попадают такие показатели, как коэффициент собственных оборотных средств, коэффициент функционирующего капитала, коэффициент основных источников.

Ко второй группе относятся такие показатели, как коэффициент автономии, коэффициент капитализации, коэффициент привлечения средств, коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансирования, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности и т.п. Данные коэффициенты финансовой устойчивости позволяют сделать вывод о влиянии различных показателей на финансовое состояние компании, при этом это влияние можно проследить в динамике.

Группа относительных показателей показывает зависимость компании от заёмных средств. Сюда входят такие коэффициенты, как:

1. Коэффициент финансовой независимости. Определяется отношением суммы собственных средств к активам и отражает долю собственных средств в совокупном капитале субъекта, то есть его независимость от заёмных источников финансирования.

2. Коэффициент капитализации, или коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала. Определяется как отношение суммы привлеченного капитала к собственным

средствам организации. Значение данного коэффициента показывает, сколько рублей привлеченного капитала приходится на один рубль собственного капитала.

3. Коэффициент маневренности собственного капитала – это отношение разницы между собственным капиталом и внеоборотными активами к собственному капиталу. Значение данного коэффициента показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные активы, а какая часть собственных средств капитализирована.

4. Коэффициент финансовой устойчивости – это отношение собственных средств организации к сумме привлеченных средств. Данный показатель используется для общей оценки уровня финансовой устойчивости. Рост этого показателя в динамике свидетельствует о повышении уровня финансовой устойчивости предприятия.

Помимо этого, одним из основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его ликвидность и платежеспособность. Предприятие считают платежеспособным, если оборотные активы равны или превышают краткосрочные обязательства. На практике часто платёжеспособность предприятия выражают через ликвидность.

Более подробная характеристика с формулами и описаниями представлена в Приложении 4.

Методы этой группы основываются на сравнении показателей с определенными базовыми значениями, что позволяет выявить либо динамику показателей, либо отклонение от нормальных процессов функционирования компании. В качестве таких базовых значений могут выступать:

- фактические значения показателей предыдущего года;
- значения показателей, наблюдаемые для компании-конкурентов;
- значения показателей, усредненные по отрасли;
- нормативные значения показателей.

При этом важно отметить, что относительные коэффициенты финансовой устойчивости хоть и позволяют отслеживать динамику устойчивости компании, но являются лишь ориентировочными показателями платежеспособности компании. Для их реализации необходим выбор базовых значений, с которыми сравниваются показатели компании. Так как существует целый набор возможных базовых значений (от фактических значений предыдущего года до нормативных показателей), анализ на основе относительных коэффициентов может приводить к неоднозначным выводам.

К группе абсолютных показателей финансовой устойчивости относятся те, которые характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (наличие собственных оборотных средств – СОС; собственные и привлеченные источники формирования запасов, или другими словами функционирующий капитал - ФК– общая величина основных источников формирования запасов и затрат – ОИ). Каждому из приведенных показателей соответствует коэффициент обеспеченности запасов и затрат (ЗЗ). Приведем их в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Показатели финансовой устойчивости предприятия[1]

Показатель	Формула	Описание
Коэффициент собственных оборотных средств	$Ф_{сос} = СОС - ЗЗ$	Показывает, в состоянии ли компании покрыть собственные оборотные средства за счёт запасов
Коэффициент функционирующего капитала	$Ф_{ФК} = ФК - ЗЗ$	Показывает, хватает ли запасов на покрытие функционирующего капитала и денежных потоков
Коэффициент основных источников	$Ф_{ОИ} = ОИ - ЗЗ$	Показывает способность компании покрыть денежные притоки запасами

Трем коэффициентам наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

[1] Безбородова Ю.Е. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия// Российский академический журнал. - 2013.- №2 – С. 5-9

- излишек или недостаток собственных оборотных средств, равный разнице величины собственных оборотных средств и величины запасов;
- излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов, равный разнице величины долгосрочных источников формирования запасов и величины запасов;
- излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов, равный разнице величины основных источников формирования запасов и величины запасов.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Всего выделяют четыре типа устойчивости, приведем их в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Типы финансовой устойчивости[1]

Наименование	Формула расчёта	Характеристика
1. Абсолютная устойчивость финансового состояния	З<СОС + КР, где З – запасы, СОС – собственные оборотные средства, КР – краткосрочные кредиты и	Запасы должны быть меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов и заёмных средств. Для коэффициента обеспеченности запасов источниками средств (К) должно выполняться следующее условие: К = (ОС+КР)/З >1, где ОС – оборотные

[1] Безбородова Ю.Е. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия// Российский академический журнал, - 2013.- №2. - С. 5-9

	заёмные средства	средства
2. Нормальная устойчивость	К = (СОС + КР)/З = 1	При нормальной устойчивости гарантируется оплата
3. Неустойчивое финансовое состояние	К=(СОС + КР+И)/З = 1, где И – временно свободные источники средств	Нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств путем привлечения временно свободных источников средств в оборот организации
4. Кризисное финансовое состояние	К = (СОС+Кр+И)/З<1	Степень платёжеспособности больше трех предполагает следующее: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность организации не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных заёмных средств.

Абсолютная устойчивость в России встречается редко. Оценка финансового состояния предприятия, принятая в России, опирается на финансовую отчётность, составленную по российским стандартам бухгалтерского учёта, которые зачастую не отражают экономический смысл отчётности.

1.3. Организационное обеспечение и информационная база анализа финансовой устойчивости предприятия

Вопросы учётно-аналитического характера в отношении оценки финансовой устойчивости и возможности банкротства хозяйствующего субъекта изложены в ряде нормативных документов. Одним из важнейших нормативных актов, в

котором представлены положения, регулирующие оценку финансовой устойчивости, является Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», первая редакция которого появилась в 1992 г. 8 января 1998 г. был принят новый Закон №6-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». В Законе впервые были представлены положения, в соответствии с которыми определяется ликвидность активов организации и признаки структуры его баланса неудовлетворительной. В частности, под ситуацией с неудовлетворительной структурой баланса понимается «такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счёт имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточностью степенью ликвидности имущества должника», при этом общая стоимость имущества может быть равно общей сумме обязательств должника или превышать ее.

Основной информационной базой финансового анализа в целом и оценки его финансовой устойчивости, в частности, является бухгалтерская (финансовая) отчётность. В соответствии с ныне действующим приказом Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчётности организаций» в состав годовой бухгалтерской (финансовой)

отчётности коммерческих организаций в РФ включается: Бухгалтерский баланс; Отчёт о финансовых результатах; Отчёт об изменениях капитала; Отчёт о движении денежных средств; Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах; Отчёт о целевом использовании средств.

Под влиянием изменения экономических условий и перемен в бухгалтерском учёте, связанных с его реформированием в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО), меняется информационная база и, в некоторой степени, содержание финансового анализа. Так, современный финансовый анализ устойчивости основан на комплексном исследовании степени влияния факторов внешней и внутренней среды, определяющих финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

В соответствии с обозначенным ранее комплексным подходом к исследованию экономических явлений и процессов прилагается классификация нормативного регулирования аналитической деятельности применительно к финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта (таблица 1.4)

Таблица 1.4 – Классификация нормативно-правовых актов, связанных с анализом финансовой устойчивости[1]

Информационная база анализа финансовой устойчивости	Вопросы методологического обеспечения анализа финансовой устойчивости	Вопросы диагностики финансовой устойчивости с фискальных и контрольно-ревизионных позиций
«О формах бухгалтерской отчётности». Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н	«Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации». Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 № 16	«О несостоятельности (банкротстве)». Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ
«Об утверждении методических указаний по формированию бухгалтерской отчётности при осуществлении реорганизации организаций». Приказ Минфина РФ от 20.05.2003 № 44-н	«Об утверждении методических рекомендаций по выявлению неплатежеспособных организаций, нуждающихся в первоочередной государственной финансовой поддержке, а также по определению неплатежеспособных предприятий, подлежащих выводу их числа действующих в связи с неэффективностью». Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 24.10.1994 № 70-р	«Об обеспечении интересов РФ как кредитора в делах о банкротстве и процедурах банкротства». Постановление Правительства РФ от 29.05.2004 № 257
ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчётность организации». Приказ Минфина РФ от 6.07.99 г. № 43н		«О федеральной службе России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению».

[1] Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012

Первая группа документов связана с правовым регулированием информационной базы проведения финансового анализа. Как было отмечено, формы отчётности, являющиеся основным, а порой единственным источников информации для внешнего аналитика, утверждаются приказом Минфина России.

Перечень и содержание форм отчётности не строго регламентированы, они являются рекомендательными, хозяйствующих субъект может дополнительно раскрывать существенную информацию о своем финансовом положении, расширяя и дополняя традиционные формы отчётности.

Вторая группа документов призвана регламентировать методический аспект проведения финансового анализа хозяйствующего субъекта. Так, в методологических рекомендациях по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций отражена система показателей для проведения анализа финансового состояния коммерческой организации, которая включает пять разделов, важнейшим из которых является «Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации»:

- коэффициент соотношения заёмных и собственных средств;
- коэффициент автономии;
- коэффициент маневренности

- коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами;
- долг к капитализации;
- коэффициент финансовой стабильности;
- коэффициент ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;

Третья группа нормативных актов связана с государственными регулированием процесса признания и непосредственного осуществления процедур банкротства экономических субъектов через диагностику финансовой устойчивости.

Между тем при всем многообразии правового обеспечения исследуемой проблемы, вопрос достаточности и адекватности отдельных законодательных актов современным потребностям в качественном анализе финансовой устойчивости остается во многом открытым. Основными недостатками действующего правового обеспечения анализа финансовой устойчивости в рассматриваемом контексте являются некоторое несовершенство информационной базы анализа, отдельные недоработки в методических подходах к анализу финансовой устойчивости организации.

2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «НТИК»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Полное наименование организации – Общество с ограниченной ответственностью «Новые технологии использования крепежа», сокращенное фирменное наименование – ООО «НТиК». Место нахождения Общества – 344065, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. Каскадная, 30, Хозяйствующий субъект был создан в 2003 году.

Предприятие «НТиК» создано в соответствии с Конституцией РФ, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 №14-ФЗ. Общество руководствуется в своей деятельности Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», а также Учредительным договором о создании Общества и Уставом предприятия.

Основой целью создания ООО «НТиК» является осуществление предпринимательской деятельности для получения прибыли.

В соответствии с уставом организация может осуществлять следующие виды деятельности:

- оптовая и розничная торговля промышленными и продовольственными товарами;
- посреднические услуги;
- проектно-сметные, ремонтно-строительные и строительно-эксплуатационные работы.

Общество вправе осуществлять иные виды деятельности и совершать любые юридические действия, не запрещенные законодательством РФ, направленные на достижение уставных целей.

Уставный капитал Общества является частью имущества Общества, используемого для предпринимательской деятельности, и определяет

минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы кредиторов Общества. Уставный капитал Общества составляет десять тысяч рублей.

Чистая прибыль ежеквартально, раз в полгода или раз в год распределяется между участниками Общества. Решение об определении части прибыли Общества, распределяемой между участниками, принимается Общим собранием участников Общества.

Общество с ограниченной ответственностью «НТиК» имеет офис, оборудованный всей необходимой офисной техникой, предоставляет все удобства клиентам. Также у предприятия есть автопарк, что позволяет осуществлять бесплатную доставку по Ростову-на-Дону и по Ростовской области. Филиалов и обособленных подразделений организация не имеет. Предприятие является малым, штат фирмы состоит из 12 человек. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом – генеральным директором Общества.

Генеральный директор назначается на должность на основании решения совета директоров Общества, принятого простым большинством голосов от общего числа членов совета директоров. При назначении генерального директора Общество заключает с ним контракт, утверждаемый советом директоров Общества, в котором обязательно устанавливаются функции, полномочия, ответственность, оплата труда генерального директора, срок действия и основания расторжения контракта, гарантии и компенсации, порядок разрешения споров и иные положения.

Прибыль (доход), остающаяся у общества после уплаты налогов, иных платежей и сборов в бюджет и внебюджетные фонды, поступает в полное его распоряжение и используется обществом самостоятельно. Для обеспечения обязательств общества, его производственного и социального развития за счёт прибыли, остающейся после уплаты налогов, платежей и сборов, и прочих поступлений образуются целевые фонды.

В обществе создается резервный капитал в размере не менее 15 процентов уставного капитала общества. Он формируется путем обязательных ежегодных отчислений и предназначен для покрытия убытков.

Общество осуществляет учёт результатов своей деятельности с помощью бухгалтерского, оперативного и статистического учёта и отчётностей в порядке, установленном действующим законодательством РФ.

Учётная политика, организация документооборота устанавливается приказом генерального директора.

ООО «НТиК» в своей деятельности руководствуется Конституцией РФ, Налоговым кодексом РФ, Гражданским кодексом РФ, Земельным кодексом РФ, Трудовым кодексом РФ, Федеральным законом от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 29.06.2017) «Об акционерных обществах» и другими федеральными законами, указами Президента РФ, постановлениями Правительства РФ и другими нормативно-правовыми актами Российской Федерации, а также своим уставом.

Предприятие является признанным лидером на рынке крепёжной техники в Южном регионе России, определяющий данный сегмент рынка стройматериалов с 2003 года. Также компания является торговым партнёром ведущего российского производителя современной крепёжной техники «ТехКРЕП». И официальным торговым представителем ООО «Росдюбель» – российского предприятия, осуществляющего изготовление крепежных изделий из пластмасс. Ассортимент реализуемой продукции включает все виды современных крепёжных материалов, в том числе: саморезы, анкерная техника, дюбельная техника, метрический крепёж, крепления для сантехники, электрокрепёж, такелаж, свёрла, мебельный крепёж, заклёпки, уголок крепёжный. Кроме того, в наличии принадлежности ведущего российского изготовителя «Кратон» (диски, сверла) изготавливающиеся из сталей повышенной прочности и износостойкости.

У компании имеется розничный магазин, однако основной доход она получает от оптовых продаж. За долгие годы работы ООО «НТиК» стали достаточно известны в своем сегменте рынка и сегодня сотрудничают с

большим количеством контрагентов. Для привлечения новых покупателей компания разработала специальную партнерскую программу. Согласно этой программе ООО «НТиК» закупает крепежную технику и самостоятельно фасует в фирменную блистерную упаковку и картонные коробки, после чего предоставляет партнеру по фиксированной цене вместе со специально разработанными торговыми стендами для размещения на площади партнера. ООО «НТиК» самостоятельно устанавливает стенды и ежемесячно обновляет товар.

Схема организационной структуры управления ООО «НТиК» представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Организационная структура предприятия

Весь персонал ООО «НТиК» можно разделить на пять подразделов: администрация, отдел продаж, бухгалтерский отдел, транспортный цех, склад.

В администрацию входит генеральный директор – 1 человек. Бухгалтерский отдел: главный бухгалтер – 1 человек. Отдел продаж представляет собой: начальник отдела – 1 человек., офис-менеджер – 1 человек, продавец в магазине – 10 человек, менеджер по привлечению клиентов – 1 человек. Транспортный цех: водители – 2 человек. Склад: кладовщик – 1 человек, фасовщики – 2 человек, грузчик – 1 человек.

Руководство деятельностью ООО «НТиК» осуществляет директор, который действует в соответствии с Уставом предприятия. В сферу его деятельности входит: руководство хозяйственной деятельностью предприятия, прием и увольнение работников, также применение к ним поощрения и взыскания, распоряжается имуществом предприятия, выполняет и другие действия с целью достижения задач и целей организации.

Главный бухгалтер назначается непосредственно директором хозяйствующего субъекта. Его деятельность регламентируется в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте» и другими нормативными документами.

Основными задачами отдела бухгалтерского учёта ООО «НТиК» являются:

- бухгалтерский учёт;
- планирование и учёт исполнения смет расходов учреждения;
- проведение взаиморасчётов с предприятиями, организациями, учреждениями и физическими лицами, сохранностью денежных средств и материальных ценностей.

В отдел продаж входят: начальник отдела продаж, офис-менеджер, продавец в магазине и менеджер по привлечению клиентов. Основными обязанностями начальника отдела продаж является: отслеживание работы менеджеров, отслеживание закупок клиентов по номенклатуре, ведение переговоров с ключевыми покупателями. Офис-менеджер и продавец в

магазине обязаны осуществлять прием и оформление заказов клиентов, а также контроль оплаты. Менеджер по привлечению новых клиентов занимается привлечением и расширением клиентской базы.

Производственный отдел включает в себя работников склада, которые занимаются приемкой товара и его рациональным размещением в складском помещении, фасовкой товара в блистерную упаковку и картонные коробки, а также дальнейшей отгрузкой со склада.

Основная функция отдела доставки – своевременная транспортировка заказов к клиентам, а также установка стендов у партнеров и размещение на них товаров. В данном отделе работают водители грузовых автомобилей, которые развозят крупные заказы по Ростову-на-Дону, Ростовской области и прилегающим к ней областям

Ниже рассмотрим основные показатели деятельности ООО «НТиК» за 2016-2017 годы и проведем сравнительный анализ в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные показатели деятельности ООО «НТиК» за 2016-2017 гг.

Показатели	2016 г. (тысяч рублей)	2017 г. (тысяч рублей)	Изменение	
			Абсолютное	Прирост, %
Чистый объём продаж	14 071	11 483	- 2 588	- 18,392
Валовая прибыль	13 938	11 306	- 2 632	- 18,88
Чистая прибыль	6	28	+22	366,667
Активы	13 063	13 859	+796	6,094
Собственный капитал	4 113	4 113	0	0

В 2017 году по отношению к 2016 году размер чистого объёма продаж уменьшился на 2 588 тысяч рублей, или 18, 39%, так же валовая прибыль уменьшилась на 2 632 тысяч рублей, что составляет 18,88 %.

В противоположность выше приведенным показателям, чистая прибыль возросла на 22 тысяч рублей, а активы предприятия увеличились на 796 тысяч рублей

Собственный капитал хозяйствующего субъекта остался неизменным.

Таким образом, можно сказать, что по сравнению с 2016 годом показатели достаточно существенно ухудшились, даже несмотря на прирост чистой прибыли и активов. Для того, чтобы предотвратить такую негативную тенденцию, необходимо проанализировать структуру предприятия, выявить основные проблемы и составить ряд мероприятий для повышения финансовой устойчивости.

2.2. Расчёт состава и динамики финансового состояния предприятия

Для обобщенной оценки финансового положения организации необходимо провести аналитическую оценку бухгалтерского баланса. Наиболее эффективно данная оценка осуществляется при проведении горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ также называют временным. Его суть заключается в попарном сравнении статей баланса на начала года и на отчётную дату. Результатом такого сравнения станет выявление абсолютного отклонения и нахождения темпов роста.

Вертикальный анализ также именуют структурным, так как внимание в нем заострено на вычислении долей статей баланса в общей сумме баланса. Его проведение способствует формированию верного представления о структуре имущества предприятия и изменениях, произошедших в этой структуре за анализируемый период[1].

[1] Савицкая Г.В. Экономический анализ: учеб. – 10-е изд. – М.: Новое знание, 2012. – 640 с.

Горизонтальный анализ актива баланса ООО «НТиК» рассчитан и представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Горизонтальный анализ баланса за 2016-2017 г.

Актив	Абсолютные величины		Изменения	
	На 31.12.17	На 31.12.16	В абсолютных величинах	В % к величине на 31.12.14
Внеоборотные активы	615	826	- 211	- 25,54
Оборотные активы	13 859	13 063	+ 796	6,094
В т.ч. запасы	9 862	9 334	+ 528	5,657
Дебиторская задолженность	3 344	3 456	- 112	- 3,241

Продолжение таблицы 2.2

- расчёты с поставщиками и подрядчиками	1387	1563	- 176	- 11,26
- расчёты с покупателями и заказчиками	1710	1884	- 174	- 9,236
- расчёты по налогам и сборам	31	0	+ 31	-
- расчёты по социальному страхованию и обеспечению	49	4	+ 45	1 125
- расчёты с разными дебиторами и кредиторами	167	5	+ 162	3 240
Денежные средства	164	600	+ 436	265, 854
ИТОГО:	14 474	13 889	+ 585	4, 212

Вертикальный анализ актива баланса ООО «НТиК» представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Вертикальный анализ актива баланса ООО «НТиК» за 2016-2017 гг.[19]

Актив	Абсолютные величины		Удельные веса, %		Изменения
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.16	На 31.12.17	В удельных весах, %
Внеоборотные активы	826	615	5,947	4,249	-1,698
Оборотные активы	13 063	13 859	94,053	95,751	1,698
В т.ч. запасы	9 334	9 862	67,204	68,136	0,932
Дебиторская задолженность	3 456	3 344	24,883	23,103	-1,780
- расчёты с поставщиками и подрядчиками	1387	1563	9,986	10,798	-0,812
- расчёты с покупателями и заказчиками	1710	1884	12,311	13,016	-0,705
- расчёты по налогам и сборам	31	0	0,22	0	0,22
- расчёты по социальному страхованию и обеспечению	49	4	0,353	0,027	0,326
- расчёты с разными дебиторами и кредиторами	167	5	1,202	0,034	1,168
Денежные средства	164	600	1,18	4,145	2,965
ИТОГО:	13 889	14 474	100	100	0

По результатам горизонтального и вертикального анализа актива баланса за исследуемый период, можно обобщить динамику показателей предприятия. Общая стоимость

имущества организации увеличилась на 585 тысяч рублей, темп прироста составил 4,2%.

В структуре активов предприятия наибольший вес имеют оборотные активы, в 2017 году они составили 95,8% всех активов.

Оборотные активы компании формируются в основном за счёт запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Увеличение оборотных активов произошло за счёт роста запасов компании, почти полностью представленных товарами. За 2017 год они увеличились на 528 тысяч рублей и составили 9862 тысяч рублей, темп прироста – 5,6%.

Также высокий удельный вес имеет дебиторская задолженность, однако за анализируемый период она сократилась на 112 тысяч рублей. В структуре дебиторской задолженности выделяется задолженность по расчётам с покупателями и заказчиками, которая даже сократившись составляет 11,8% всех активов компании. Кроме того, стоит отметить сокращение внеоборотных активов на 211 тысяч рублей.

В целом, структура активов предприятия ООО «НТиК» довольно типична для малых предприятий, работающих в сфере оптовой и розничной торговли: высокий уровень запасов и дебиторской задолженности

в совокупности с небольшим количеством оборотных средств.

Горизонтальный анализ пассива баланса ООО «НТиК» представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Горизонтальный анализ пассива баланса за 2016-2017 гг.

Пассив	Абсолютные величины		Изменения	
	На 31.12.16	На 31.12.17	В абсолютных величинах	В % к величине на 31.12.16
Собственные средства				
Уставный капитал	10	10	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	4 103	4 103	0	0
ИТОГО:	4 113	4 113	0	0
Заёмные средства				
Краткосрочные заёмные средства и обязательства	5 251	5 623	+ 372	7, 084
Кредиторская задолженность	4 525	4 738	+ 213	4, 707
ИТОГО:	9 776	10 361	+ 585	5, 984
ВСЕГО	13 889	14 474	+ 585	4, 212

Вертикальный анализ пассива баланса ООО «НТиК» рассчитан в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Вертикальный анализ пассива баланса за 2016-2017 гг.

Пассив	Абсолютные величины		Удельные веса, %		Изменения
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.16	На 31.12.17	В удельных весах, %

Собственные средства					
Уставный капитал	10	10	0,072	0,069	-0,003
Добавочный капитал (без переоценки)	4 103	4 103	29,541	28,347	-1,194
ИТОГО:	4 113	4 113	29,613	258,416	-1,197
Заёмные средства					
Краткосрочные заёмные средства и обязательства	5 251	5 623	37,807	38,849	1,042
Кредиторская задолженность	4 525	4 738	32,580	32,735	0,155
ИТОГО:	9 776	10 361	70,387	71,854	1,197
ВСЕГО	13 889	14 474	100	100	0

Исходя из анализа можно обобщить полученные результаты и сказать, что пассив состоит из уставного и добавочного капитала, краткосрочных займов и кредиторской задолженности. При этом собственный капитал составляет всего 28,5% от стоимости источников имущества ООО «НТиК», краткосрочные заёмные средства – 37,9% от стоимости имущества, удельный вес кредиторской задолженности равен 33,5%.

За 2017 год количество источников имущества выросло в основном за счёт прироста краткосрочных займов на 372 тысяч рублей и кредиторской задолженности на 213 тысяч рублей. Собственный капитал по итогам года не изменился в денежном

выражении, однако его вес относительно всех пассивов предприятия стал ниже.

Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности в анализируемом периоде изменилось незначительно. В 2016 г. дебиторская задолженность составляла 43,3% от общего количества задолженность, а в 2017 г. – 41,4%, кредиторская задолженность соответственно была равно 56,7% от общего количества в 2016 г. и 58,6% в 2017 г.

При этом за период 2016 г. кредиторская задолженность превышала дебиторскую на 30,9%, за 2017 г. – на 41,7%. Рассмотрев данные результаты можно сделать вывод, что за исследуемый период сократилось отвлечение средств из оборота предприятия, однако оно все еще достаточно высоко и организация продолжает нести убытки от обесценивания дебиторской задолженности и невозможности покрыть свои обязательства перед кредиторами, поэтому необходимо провести меры по взысканию дебиторской задолженности.

В целом, структура пассивов баланса предприятия соответствует специфическим особенностям малых предприятий: большое количество краткосрочных заёмных средств, отсутствие долгосрочных обязательств. Также для малых торговых компаний характерно наличие большой доли кредиторской задолженности, однако

столь стремительный ее рост в ООО «НТиК» может стать тревожным сигналом, информирующим о финансовых проблемах на предприятии.

2.3. Оценка основных показателей финансовой устойчивости предприятия

Выделяют всего четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое и кризисное состояние. Исходя из этого, для определения типа финансовой устойчивости предприятия, необходимо рассчитать и проанализировать группу абсолютных показателей финансовой устойчивости. По данным баланса хозяйствующего субъекта составлена таблица показателей, которые влияют на финансовую устойчивость предприятия (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Таблица показателей на основе данных бухгалтерского баланса ООО «НТиК»

Наименование показателя	2017	2016
Собственные оборотные средства	3 498	3 587
Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования средств	3 498	3 587
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	9 121	8 838
Общая величина запасов	9 862	9 334

Далее по данным таблицы 2.7 рассчитывается три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования, они представлены в таблице 2.8.

По результатам расчёта абсолютных коэффициентов, можно сделать вывод, что в 2016 и 2017 годах предприятие имеет недостаток собственных и заёмных средств для формирования запасов и, в связи с этим, относится к четвертому типу финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние. ООО «НТиК» полностью зависит от заёмных источников формирования и не

может покрыть затраты за счёт всей величины источников формирования имущества.

Таблица 2.8 – Расчёт абсолютных показателей предприятия ООО «НТиК»

Показатели	2017	2016	Изменение
$Ф_{сос}$ = СОС - ЗЗ	- 6 364	-5 747	- 647
$Ф_{ФК}$ = ФК - ЗЗ	- 6 364	- 5747	- 647
$Ф_{ОИ}$ = ОИ - ЗЗ	- 741	- 496	- 245
Трёхкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	S = 0,0,0	S = 0,0,0	-

Далее необходимо рассчитать относительные коэффициенты по данным бухгалтерского баланса ООО «НТиК». Расчёты представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Расчёт относительный коэффициентов ООО «НТиК»

Относительные коэффициенты	2016 год	2017 год	Рекомендованные значения
Коэффициент финансовой независимости	0,29	0,28	≥0,4-0,6
Коэффициент финансовой напряженности	0,37	0,39	≥0,5
Коэффициент задолженности	1,28	1,37	≥0,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0, 25	0,25	≤0,1
Коэффициент манёвренности	0,8	0,85	≥0,5
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	0,35	0,35	0,6-0,8
Коэффициент финансовой устойчивости	0,29	0,28	≥0,75
Рентабельность продаж	0,23	0,53	-

На основе проведенных расчётов динамики показателей финансовой устойчивости выяснилось, что на предприятии ООО «НТиК»:

1. Коэффициент финансовой независимости отражает долю собственных средств в совокупном капитале субъекта. Данный коэффициент в ООО «НТиК» в 2016 и 2017 годах ниже нормативного. Это свидетельствует о денежной зависимости предприятия от кредиторов. Но при анализе данного коэффициента необходимо обратить внимание на его отраслевую принадлежность и усредненные значения для малых предприятий в РФ. По данным журнала «Малое и среднее предпринимательство в России» за 2017 год коэффициент автономии для малых предприятий за 2016 год составил 0,3.

Таким образом, исходя из этих данных можно сделать вывод, что предприятие ООО «НТиК» в целом является финансово независимым по средним показателями малых предприятий, несмотря на то, что организация не способна погасить свою задолженность с помощью собственных средств.

2. Коэффициент финансовой напряженности показывает долю заёмных средств в совокупном капитале предприятия. Он является противоположным коэффициентом финансовой независимости. Анализ данного коэффициента показал, что динамике с 2016 по 2017 год доля заёмных средств предприятия незначительно увеличилась, но при этом значение коэффициента находится в пределах допустимой нормы.

3. Коэффициент задолженности показывает соотношение между собственными и заёмными средствами, он значительно превышает рекомендуемое значение. И исходя из этого можно сделать вывод, что заёмный капитал предприятия превышает собственный капитал практически в два раза. Так как, в динамике наблюдается увеличение заёмных средств с 2016 по 2017 год, следовательно, коэффициент задолженности так же увеличился на 0,09.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю собственных оборотных средств предприятия, которые финансируются за счёт собственных средств организации. Данный коэффициент больше нормативного значения, а это значит, что ООО «НТиК» обеспечено собственными оборотными средствами для поддержания финансовой устойчивости.

5. Коэффициент маневренности показывает какая часть собственных средств субъекта в случае необходимости сможет поддержать собственный капитал и пополнить оборотные средства за счёт собственных источников. Данный показатель превосходит нормативное значение, это означает, что предприятие может свободно маневрировать в своих финансовых мероприятиях.

6. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами показывает меру обеспеченность запасов

собственными оборотными средствами, то есть какая часть запасов и затрат финансируется за счёт собственных источников. Значение коэффициента показало значительное расхождение с нормативом, из чего можно сделать вывод, что предприятие формирует свои запасы и другие затраты преимущественно с помощью заёмного капитала.

7. Рассчитав коэффициент финансовой устойчивости, можно сказать, что его значение находится далеко от нормативного. Что показывает критическое состояние предприятия. В таком случае растет риск хронической неплатёжеспособности организации и зависимость от внешних источников формирования.

8. Рентабельность продаж показывает какую сумму прибыли получает организация с каждого рубля проданной продукции. Данный показатель в ООО «НТиК» с 2016 по 2017 год увеличился на 0,3. Хоть в данном случае и происходит формальное улучшение рентабельности продаж, но так как объём выручки снижается, тенденцию нельзя назвать однозначно благоприятной.

Одним из основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его ликвидность и платежеспособность. Предприятие считают платежеспособным, если оборотные активы равны или превышают краткосрочные обязательства. На практике часто платёжеспособность предприятия выражают через ликвидность.

Ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Ликвидность характеризует не только текущее состояние расчётов, но и перспективу развития предприятия.

Коэффициенты ликвидности используют для оценки способности предприятия выполнить свои краткосрочные обязательства.[1] Расчёт показателей ликвидности представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Расчёт коэффициентов ликвидности по бухгалтерскому балансу ООО «НТиК»

Коэффициенты ликвидности	2016	2017	Рекомендуемые значения

[1] Шеремет А.Д., Р.С. Сайфулин. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2011

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,016	0,058	0,15-0,20
Коэффициент текущей ликвидности	1,37	1,34	1,5- 2,5
Коэффициент критической ликвидности	0, 016	0, 057	0,7 - 1

На основе проведенных расчётов динамики показателей ликвидности можно сделать следующие выводы.

На предприятии ООО «НТиК»:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает ту часть краткосрочных заёмных обязательств, которая при необходимости может быть погашена немедленно. Данный коэффициент не соответствует нормативному значению, даже более того, является очень низким. Это свидетельствует о том, что предприятия не в состоянии немедленно оплатить краткосрочные обязательства за счёт денежных средств. Такое значение коэффициента можно назвать абсолютной неликвидностью.

2. Коэффициент текущей ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия в условиях своевременного проведения расчётов с дебиторами. Рассчитанный показатель, хоть и меньше допустимой нормы, но очень близко к ней. Коэффициент показывает, что у предприятия существуют трудности в покрытии текущих обязательств и необходимо сокращать кредиторскую задолженность.

3. Коэффициент критической ликвидности является жесткой оценкой ликвидности организации, он показывает сумеет ли предприятие погасить текущие обязательства при критическом положении. Данный рассчитанный показатель не соответствует норме. Что говорит о невозможности компании расплатиться по своим обязательствам не только при условии своевременном расчёте с дебиторами, но и в случае благоприятной продажи готовой продукции или продажи в случае нужды прочих материальных оборотных средств.

Таким образом, проанализировав показатели ликвидности, можно сделать вывод, что данная организация является неликвидной.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «НТИК»

3.1. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия

В ходе проведенного анализа финансовой устойчивости было выявлено, что предприятие не только находится в кризисном финансовом состоянии, но и имеет полную неликвидность активов, а, следовательно, присутствует вероятность банкротства.

Факторами, которые отрицательно сказываются на финансовую устойчивость предприятия являются:

- низкая доля собственного капитала и, соответственно, высокий удельный вес заёмного капитала в общей стоимости активов предприятия, что приводит к сильной зависимости от внешних кредиторов;
- высокая доля кредиторской и дебиторской задолженности в балансе;
- недостаточность наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для покрытия текущих обязательств, то есть неплатежеспособность предприятия на ближайших период.

Так что основной задачей мероприятий по улучшению финансовой устойчивости ООО «НТиК», проводимых в целях предупреждения банкротства, является восстановление и укрепление ликвидности баланса, платежеспособности, увеличение собственных средств предприятия до величины, при которой будут выполнять экономические нормативы.

Основными мероприятиями, которые направлены на повышение финансовой устойчивости ООО «НТиК» являются:

1. Увеличение собственного капитала предприятия путем рационального распределения прибыли. Чтобы обеспечить эффективное управление капиталом на предприятии необходимо подготовить такую финансовую политику, которая будет направлена на привлечение собственных финансовых ресурсов из

различных источников в соответствии с потребностями его развития в предстоящем периоде.

Источником увеличения собственного капитала также является нераспределенная прибыль. Все средства, которые остались после направления прибыли на налоги реинвестируются в предприятие. Повысить долю собственного капитала можно: путем накопления, консервации нераспределенной прибыли для целей основной деятельности с сокращением использования ее на непроизводственные цели; путем распределения чистой прибыли в резервные фонды, которые образуются в соответствии с учредительными документами;

Либо возможно изменение структуры капитала, привлекая дополнительные средства для увеличения определенной части активов, либо путем выведения из состава активов той части, которая является слишком большой. К примеру, рентабельность основных фондов предприятия будет расти, если была уменьшена пассивная часть основного капитала.

Также при осуществлении мероприятий необходимо руководствоваться правилом операционного рычага: большой удельный вес постоянных затрат предприятия обеспечивает большее влияние на прибыль при изменении объёма продаж.

Детальный анализ финансового состояния предприятия во второй главе выявил, что в структуре актива высокая доля дебиторской задолженности, что говорит о широком использовании предприятием коммерческого кредита для авансирования своих покупателей. Можно считать, что предприятие, кредитуя их, фактически делится с ними частью своего дохода. Соответственно, если платежи задерживаются, то организации приходится брать кредиты для обеспечения текущей хозяйственной деятельности, таким образом, увеличивая собственную кредиторскую задолженность.

2. Совершенствование системы расчётов по дебиторской и кредиторской задолженности. Наличие и рост дебиторской задолженности ведут к возникновению потребности в дополнительных источниках средств и,

следовательно, ухудшают финансовое состояние предприятия. В ООО «НТиК» в 2017 году хоть и наблюдается снижение дебиторской задолженности с 3 456 тысяч рублей до 3 344 тысяч рублей, то есть на 112 тысяч рублей, все равно данный показатель является высоким для нормального функционирования организации.

Для того, чтобы минимизировать любые риски, связанные с дебиторской задолженностью, предприятию необходимо постоянно держать ее под контролем. Но превентивные меры, как оценка контрагентов, страхование задолженности и т.д., далеко не всегда позволяют уберечься от «повиснувшей» дебиторской задолженности.

Необходимо применить комплексный подход. Своевременный контроль и анализ позволяет вовремя выявить просроченную задолженность и вовремя принять меры по ее взысканию. Воздействие на дебитора может быть жестким или мягким: можно сразу подать в суд, а можно поддержать контрагента, предложив ему более доступные методы погашения обязательств, например отсрочку платежа.

Работа с дебиторской задолженностью требует планирования и четко выстроенного процесса управления риском неплатежей. Она начинается с организации правильного и своевременного документооборота внутри компании и с контрагентами. Проводится регулярный анализ дебиторской задолженности, права изменения условий поставки, составляются регламентирующие документы с описанием действий по возврату долгов.

Изначальное построение системы управления дебиторской задолженностью подразумевает ряд последовательных действий, направленных на скорейшее выявление и устранение возможных рисков невозврата задолженностей. Построение системы представлено на рисунке 3.1.



Рисунок 3.1 – Система управления дебиторской задолженностью

Рассмотрим последовательно систему управления дебиторской задолженностью.

Сначала необходимо провести анализ структуры дебиторской задолженности. На данном этапе основное внимание уделяется общим подходам к анализу дебиторской задолженности предприятия, общему разделению дебиторской задолженности по структуре для понимания «состояния» дебиторской задолженности и принятия решения по дальнейшей работе.

Основные данные для анализа:

- общий анализ «величины» дебиторской задолженности: общая сумма задолженности, количество клиентов;
- доля дебиторской задолженности в финансовом портфеле организации;
- сегментация дебиторской задолженности по срокам: «свежая» дебиторская задолженность, «рабочая» дебиторская задолженность, просроченная дебиторская задолженность;
- сегментация дебиторской задолженности по размеру: малая, средняя, крупная.

Значительная дебиторская задолженность возникает из-за предоставления заказчиками отсрочки платежа за поставленные товары, то есть поставщики кредитуют своих заказчиков. Предприятие-поставщик должно объективно оценивать свои возможность и кредитовать заказчиков в таких

размерах, которые не приведут к хроническую недостатку средств для собственных нужд.

Кроме того, необходимо ранжировать покупателей в зависимость от объёма закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты и впоследствии своевременно их пересматривать с учётом мониторинга спроса на продукцию.

Управлять дебиторской задолженностью можно стимулируя покупателей к досрочной оплате счетов. Обычно для этого предоставляются скидки с цены продажи. Преимущество поставщика заключается в том, что, получив выручку раньше установленного срока и используя ее в денежном обороте, он возмещает предоставленную скидку.

С установленной периодичностью специалисты компании должны анализировать дебиторскую задолженность по персональному списку контрагентов, срокам образования и размерам; контролировать расчёты по отсроченной или просроченной задолженности, оценивать реальность наличия дебиторской задолженности; определять приемы и способы ускорения востребования долгов и уменьшения безнадежных долгов.

Так же анализ включает в себя оценку структуры и движения дебиторской задолженности. Для этого определяются доли конкретных дебиторов, а также каждого вида дебиторской задолженности (краткосрочной, долгосрочной, просроченной свыше трех месяцев) в общей совокупности долгов, рассматривается динамика изменений каждой составляющей, темп роста остатка и т.п.

Важным фактором является оценка ситуации на рынке путем мониторинга первичного спроса в том сегменте, где работает компания. Если потребительский спрос в условиях кризиса снижается, то сохранение кредитных лимитов на прежнем, докризисном уровнем является нерациональным. Для каждого клиента необходимо в индивидуальном порядке установить новый кредитный лимит на следующий год.

Для четкого и действительно реально понимания положения дел у клиента следует оценивать ситуацию на месте, а не довольствоваться кабинетными исследованиями.

Прежде всего, необходимо получить ответы на следующие вопросы:

- покупательская активность. если розница, то проходимость в магазинах, сумма товарного чека (насколько он уменьшился по сравнению с предыдущем периодом). если оптовая компания, то наблюдается ли активность в офисе, есть ли факты сокращения работающих или перевода их на неполную рабочую неделю;
- частный разговор с собственниками или первыми лицами компании;
- оценка финансового состояния клиента. если предприятие идет на предоставление клиенту товарного кредита, то взамен следует получить максимум информации и данных.

Дополнительную информацию даст ранжирование дебиторской задолженности по срокам ее возникновения, например с 30-дневным интервалом, и анализ ее изменения. Для этого нужно выделить долю сомнительной задолженности и рассмотреть ее динамику. Рост свидетельствует о повышении риска невозврата дебиторской задолженности и возможности образования просроченных долгов.

Для анализа дебиторской задолженности рекомендуется создать определенные отчёты в 1С или просто проводить анализ массивов должников в Exsel. Основные параметры: дата заключения, дата оплаты, сумма долгов, категория клиента и т.д.

Затем производится выбор ответственных лиц (отдел) за работу с дебиторской задолженности в рамках предприятия. На данном этапе уделяется внимание вопросам выбора организационной структуры на предприятии для работы с дебиторской задолженностью. В настоящее время наиболее распространенным вариантом развития событий является поручение данной работы своему сотруднику (например, начальнику отдела продаж).

Данная обязанность позволит обеспечить скоординированную работу в сфере работы с потоковой дебиторской задолженностью.

Рассмотрим методы работы с дебиторской задолженностью. Данный этап является основным, так как именно следующие действия приводят к возврату задолженности, что и является нашей основной целью:

- звонки клиентам;
- написание писем;
- встречи с клиентами;
- ведение переговоров (обсуждаются варианты договоренностей с клиентом при невозможности немедленной оплаты с его стороны)

С должниками следует постоянно поддерживать контакт:

- высылать напоминание о приближении сроков погашения задолженности;
- вести телефонные переговоры;
- личные встречи с руководством должника; - предъявлять претензии.

К финансовым способам воздействия на дебиторов, допустивших просрочку платежа, относятся:

- применение штрафных санкций;
- реструктуризации долга;
- инициация процедуры банкротства и т.д.

Выбор того или иного метода зависит от:

- особенностей должника;
- суммы задолженности;
- количества просрочки;
- готовности должника к погашению долга и других факторов.

При исчерпании всех разумных мер предприятие потребует взыскать долг через суд. Обычно обращение в суд ведет к разрыву партнерских отношений, но также может послужить началом конструктивного диалога с должником. В дальнейшем новые должники, зная о том, что долговые споры

поставщик всегда решает через суд, стараются не допускать просрочки погашения задолженности.

Что касается кредиторской задолженности, то для того, чтобы отношения с кредиторами максимально соответствовали целям обеспечения финансовой устойчивости предприятия и увеличению ее прибыльности и конкурентоспособности, организации необходимо выработать четкую стратегическую линию в отношении характера привлечения и использования заёмного капитала.

Контроль состояния кредитной задолженности – важная часть управления компанией в целом. Для того, чтобы поддерживать уровень кредиторской задолженности на допустимом уровне необходимо проранжировать поставщиков и проанализировать контроль сроков оплаты. Досрочная оплата по отношению к сроку, установленному в договоре, при дефиците денежных средств недопустима. Следует разобраться, кому из кредиторов следует платить в первую очередь, а кому и насколько можно отсрочить оплату.

Например, просрочка оплаты банковского кредита не только портит кредитную историю, но может привести к предъявлению требования о полном досрочном погашении всей суммы кредита. Поэтому здесь просрочки недопустимы. Вариантом регулирования долга может быть его реструктуризация, перевод в более долгосрочный, при этом процентная ставка может даже увеличиваться.

Налоговые платежи также нельзя задерживать, потому что фискальные органы могут заблокировать расчётные счета, и зачастую не только на неуплаченную и задекларированную сумму. Часто компании производят сверку расчётов с налоговыми органами. А ведь по некоторым налогам имеется переплата, которую вполне можно зачесть в уплату иных платежей.

В отношениях с сотрудниками предприятия в кризис можно сдвинуть сроки выплаты зарплаты, например аванс – ближе к концу месяца, а основная часть заработной платы – ближе к середине следующего месяца. При этом

аванс чаще рассчитывается по фактически отработанным рабочим дням, а не как 50 % общей суммы.

Поставщиков необходимо разделить на группы по степени значимости для компаний и внести в специальный реестр. Тем, которые поставляют основную продукцию, не задерживать оплату платежей более трех-пяти дней. С остальными можно вести переговоры об отсрочках сверх оговоренных, допускать небольшие задержки в оплате либо платить долг по частям.

3. Сокращение возможных издержек предприятия. Не менее важным для получения прибыли является сокращение затрат компании. Основным видом деятельности торгового предприятия является организация и обслуживание процесса товарного обращения, поэтому его издержки называют издержками обращения. К издержкам обращения относят расходы организации по реализации товаров, работ, услуг: расходы за покупку товаров и их упаковку, хранение, рекламу, доставку транспортным средствами и другие аналогичные расходы.

Эта мера особенно актуальна во время кризиса, когда рост продаж и прибыли уменьшается, а затраты на реализацию начинают стремительно увеличиваться. В сложившийся ситуации нахождение пути снижения затрат может стать условием выживания и роста предприятия.

Расходы торговых предприятий зависят множества факторов, которые условно разделяют на внешние и внутренние. К внешним относятся издержки, которые не зависят от предприятия: закупочные цены, стоимость услуг сторонних организаций, процент за кредит, стоимость топлива, аренды. Ко внутренним относят издержки, которые зависят от показателей деятельности предприятия: использование основных и оборотных средств, соблюдение кредитной дисциплины, повышение производительности труда и другие

3.2. Оценка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия

Как было выяснено ранее, наиболее серьезная проблема предприятия ООО «НТиК» - кредиторская и дебиторская задолженность. Поэтому рассмотрим их значения в динамике и рассчитаем коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Представим динамику дебиторской задолженности и ее структуры в таблице 3.1.

Таблица 3.1. – Динамика дебиторской задолженности ООО «НТиК» 2016-2017 гг.

Показатель	2016	2017	Отклонение	Изменение, %
Дебиторская задолженность	3456	3344	-112	- 3,241
- расчёты с поставщиками и подрядчиками	1563	1387	-176	-11,26
- расчёты с покупателями и заказчиками	1884	1710	-174	-9,236
- расчёты по налогам и сборам	0	31	+31	0
- расчёты по социальному страхованию и обеспечению	4	49	+45	1125
- расчёты с разными дебиторами и кредиторами	5	167	+162	3340

В динамике дебиторская задолженность на 2017 год уменьшилась на 112 тысяч рублей. Так, дебиторская задолженности по расчётам с поставщиками и подрядчиками, с покупателями и заказчиками уменьшились на 176 тысяч рублей и на 174 тысяч рублей, соответственно. Но в то же время наблюдается увеличение задолженности по таким пунктам как: расчёты по налогам и сборам (на 31 тысяч рублей), по социальному страхованию (на 45 тысяч рублей) и расчёты с разными дебиторами и кредиторами (на 162 тысяч рублей). Так как с большей частью своих контрагентов ООО «НТиК» сотрудничает в течение долго времени, поэтому при возникновении просрочки существует высокая доля вероятности решить вопрос посредствам переговоров или временного прекращения поставки. Однако ряд контрагентов, просрочивших платеж более чем на три месяца, нуждается в жестких мерах.

Что касается уменьшения дебиторской задолженности, то было предложено выделить сотрудника для управления дебиторской задолженностью на предприятии.

Такой специалист разработает базу данных, где разместить всю наиболее полную информацию о контрагентах, нарушающих условия оплаты. Все контрагенты должны объединиться в группы по уровню надежности.

Оценка надежности контрагентов проводится на основании срока работы с клиентом, объёма продаж клиенты и объёма просроченной задолженности данного клиента на конец периода. Предприятие не понесет никаких расходов, связанных с назначению сотруднику данных обязанностей.

Результатом такой работы станет максимальное использование возможностей сокращения финансового цикла и получение дополнительного дохода от временно освободившихся денежных средств за счёт:

- сокращения суммы дебиторской задолженности. так как используя такие меры по сокращению дебиторской задолженности, как отслеживание сальдо по каждому счету дебитора позволяет предотвратить поставку продукции должнику, оценка финансового состояния контрагентов, которым предоставляется отсрочка платежа;
- сокращение периода инкассации: за счёт снижения суммы дебиторской задолженности;
- инвестирование свободных денежных средств и т.д.

И наконец коэффициент по отсрочке дебиторской задолженности показывает, сколько раз задолженность образуется и поступает предприятию за исследуемый период. Данными для его расчёта служит бухгалтерский баланс предприятия. Вычисления представлены в таблице 3.2.

Из расчётов видно, что среднее число дней, необходимое для возврата дебиторской задолженности, возросло с 2016 года. Не так значительно, как в показателе оборачиваемости кредиторской задолженности, но тем не менее снижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности показывает негативную тенденцию в финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 3.2 – Расчёт коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «НТиК» за 2016-2017 гг.

Показатели	2016 г.		2017 г.	
Выручка	14 071		11 483	
-	1 квартал 2016 г	4 квартал 2016 г	1 квартал 2017 г.	4 квартал 2017 г.
Дебиторская задолженность	1 817	3456	1 135	3344
Кодз = Себестоимость проданных товаров / Средняя величина дебиторской задолженности	2,67		2,56	
Кодз = 360 дней / Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	134		140	

Период погашения дебиторской задолженности в 2017 году на 18 дней больше, чем кредиторской. Причина этого – более низкая скорость обращения дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской. Данная ситуация может привести к дальнейшему росту кредиторской задолженности и неспособности покрытия ее дебиторской, что в конечном счете ведет к неплатежеспособности предприятия.

Далее рассмотрим кредиторскую задолженность. Динамика кредиторской задолженности и ее структуры представлена в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Динамика кредиторской задолженности ООО «НТиК» 2016-2017 гг.

Показатель	2016	2017	Отклонение	Изменение, %
Кредиторская задолженность	4525	4738	+213	4,707
- расчёты с поставщиками и подрядчиками	3301	3618	+317	9,603
- расчёты с покупателями и заказчиками	368	184	-184	- 50
- расчёты по налогам и сборам	56	45	-11	-19,642
- расчёты по социальному страхованию и обеспечению	0	9	+9	0
- расчёты с персоналом по оплате труда	88	307	+219	248,863
- расчёты с подотчётными лицами	334	371	+37	11, 078
- расчёты с разными дебиторами и кредиторами	378	204	-174	-46,032

По данным таблицы 3.3 видно, что кредиторская задолженность увеличилась на 213 тысяч рублей или на 4,707% и составила на 2017 год 4 738 тысяч рублей Увеличение кредиторской задолженности произошло за счёт

увеличение расчётов с поставщиками и подрядчиками и расчётов с разными дебиторами и кредиторами. Но в то же время произошло уменьшение такой кредиторской задолженности, как расчёты с покупателями и заказчиками на 184 тысяч рублей

Далее посчитаем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, который показывает сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов. И еще рассчитывается показатель не в виде коэффициента, а в виде количества дней, в течении которых счета поставщиков остаются неоплаченными. Данными для его расчёта служит бухгалтерский баланс предприятия. Вычисления представлены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Расчёт оборачиваемости кредиторской задолженности ООО «НТиК» за 2016-2017 гг.

Показатели	2016		2017	
Выручка	14 071		11 483	
-	1 квартал 2016 г	4 квартал 2016 г	1 квартал 2017	4 квартал 2017 г.
Кредиторская задолженность	2 302	4 525	3 025	4 738
Кокз = Себестоимость проданных товаров / Средняя величина кредиторской задолженности	4,12		2,95	
Кокз = 360 дней / Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	87		122	

Так как в наблюдаемом периоде происходит снижение значения коэффициента, то можно сделать вывод, что продолжительность периода погашения кредиторской задолженности в 2017 году сильно повысился, собственно стал выше риск ее непогашения. Расчёт показывает, что предприятие активно финансирует текущую деятельность за счёт участников производственного процесса за счёт использования отсрочки оплаты по счетам, нормативной отсрочки по уплате налогов и т.д.

Теперь необходимо составить сравнительный анализ кредиторской и дебиторской задолженности на 2017 год. Она представлена в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Сравнительный анализ кредиторской и дебиторской задолженности ООО «НТиК» за 2017 год

Вид задолженности	Сумма дебиторской задолженности	Сумма кредиторской задолженности	Превышение задолженности	
Расчёты:			Дебиторской над кредиторской	Кредиторской над дебиторской
С поставщиками и подрядчиками	1 387	3 618	-	2 231
С покупателями и заказчиками	1 710	184	1 526	-
Налоги и сборы	31	45	-	14
Социальное страхование и обеспечение	49	9	40	-
С персоналом по оплате труда	-	307	-	307
С подотчётными лицами	-	371	-	371
С разными дебиторами и кредиторами	167	204	-	37
ВСЕГО:	3 344	4 738	-	1 394

Таким образом, кредиторская задолженность превышает дебиторскую на 1 394 тысяч рублей, что свидетельствует о том, что при реализации всей дебиторской задолженности нельзя погасить кредиторскую задолженность.

При реализации дебиторской задолженности предприятие сможет погасить чуть более 70% кредиторской задолженности. Таким образом, регулирование отношений ООО «НТиК» с дебиторами и кредиторами выражается в выявлении основных источников, путей и возможностей совершенствования договорной дисциплины, расчётов и их учёта.

Наиболее крупными поставщиками ООО «НТиК» являются «Тех-КРЕП ЮГ», «ТД Стилрекс» и «Донской крепеж». Так как предприятие работает уже достаточно длительное время с данными поставщиками и зарекомендовало себя наилучшим образом (оплата всегда производилась без каких-либо конфликтов), то в 2018 году можно рассчитывать на предоставление с их стороны отсрочку платежа на месяц.

Далее представим долю наиболее крупных поставщиков в общем объёме закупок ООО «НТиК» за 2016-2017 гг. в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Доля наиболее крупных поставщиков в общем объёме закупок ООО «НТиК» за 2016-2017 гг.

Поставщик	На 31.12.2016		На 31.12.2017		На 20.05.2018	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
ООО «Донской крепеж»	-	-	5 038	41,4	828	
ООО «Тех-КРЕП ЮГ»	5 841	59,7	4 378	36	1 793	
ООО «ТД Стилрекс»	2 175	22,2	2 113	17,4	-	-
ООО «Джей Эй Эф Рус»	1 156	11,8	-	-	-	-
ООО «Анкерные системы»	620	6,3	639	5,2	185	
ИТОГО:	9 792	100	12 168	100	2 806	

Из таблицы видно, что предприятие увеличило объёмы закупаемого товара на 2 376 тысяч рублей В 2016 году предприятию не удалось договорится о приемлемой закупочной цене с ООО «Донской крепеж», но в 2017 году удалось восстановить сотрудничество. Также прекращено сотрудничество с ООО «Джей Эй Эф Рус» по причине прекращения поставки эксклюзивного товара контрагенту. В 2018 году ООО «ТД Стилрекс» закрывается, что исключает организацию из поставщиков ООО «НТиК».

Таким образом, из крупных поставщиков остается ООО «Донской крепеж», ООО «Тех-КРЕП ЮГ» и ООО «Анкерные системы». Такое снижение поставщиков позволит взять больший объём продукции, получить большую скидку от поставщиков и больший срок отсрочки платежей.

Данный вариант расчётов позволит уменьшить кредиторскую задолженность и даст возможность реализовать поставленный товар до его оплаты поставщику. В 2018 году планируется увеличение объёма закупки товара почти в два раза и вместе с этим снижения цены на товары и предложения скидки контрагентам, положительно проявившим себя за время сотрудничества. К примеру, в 2018 году объём закупки у ООО «Тех-КРЕП ЮГ» составляет 1793 тысяч рублей, а в 2017 за тот же период в 5 месяцев сумма закупки товара составляла 495 тысяч рублей. Таким образом, предприятие ООО «НТиК»в 2018 году увеличит объём реализованной продукции, которая позволит сократить краткосрочные обязательства и позволит получить дополнительную прибыль.

Что касается издержек обращения предприятия, то их нельзя рассматривать как что-то неизменное, для восстановления платежеспособности они должны стать объектом управления. Их снижение в совокупности осуществлением приведенных ранее методов стимуляции сбыта будет способствовать увеличению прибыли организации.

При осуществлении управления издержками необходимо помнить о том, что нельзя снижать затраты в ущерб компании. Организация должна иметь представление о том, какие расходы для нее экономически обоснованы, нуждаются в сохранении и, возможно, увеличении, а какие являются легко устранимыми без снижения возможностей организации.

Основными путями снижения издержек обращения являются:

- сокращение расходов на оплату труда;
- сокращение расходов на аренду;
- снижение расходов на ремонт основных средств;
- уменьшение расходов на рекламу;
- снижение транспортных расходов.

Наиболее популярной из перечисленных мер является сокращение расходов на оплату труда. Зачастую экономия достигается за счёт увольнения персонала. Однако данное мероприятие не подходит для предприятия ООО «НТиК», потому что каждая должность в компании экономически обоснована, нельзя отказаться от услуг того или иного специалиста.

Также невыгодно снижать расходы на арендную плату, так как данная мера подразумевает поиск нового, более доступного помещения для магазина. Магазин имеет очень удобное текущее местоположение – в непосредственной близости от крупного строительного рынка «Алмаз», что удобно для клиентов. Кроме того, клиенты уже привыкли к данному местоположению, поэтому существует риск потерять часть розничных покупателей при переезде.

Предприятие может осуществить снижение расходов на ремонт основных средств, которые представлены главным образом автомобилями. С целью избежания поломок водителям рекомендуется бережно относиться к

транспортным средствам, проводить регулярную диагностику состояния автомобиля и устранять возможные проблемы до того, как они приобрели характер серьезной поломки.

К расходам на рекламу ООО «НТиК» можно отнести наличие регулярно обновляемого сайта. Сократить расходы по этой статье не представляется возможным, так как сайт является практически эффективным средством демонстрации компании и продукции покупателю, а также способствует формированию доверия к ООО «НТиК». Прекращение работы с сайтом приведет к снижению продаж за счёт отсутствия у клиента необходимой информации о магазине. Кроме того, затраты в данной области не столь велики.

Снижение транспортных расходов возможно с помощью экономии на топливе. На данный момент три автомобиля предприятия в качестве топлива используют бензин, цена на который во время кризиса возросла, следовательно, возросли и транспортные издержки.

Таким образом, внедрение предложенных мероприятий по снижению кредиторской и дебиторской задолженности позволит в итоге повысить финансовую устойчивость фирмы в целом. В результате разработанных мероприятий предполагается позитивное изменение всех технико-экономических показателей. Так, кредиторская задолженность повысится, но покроется в связи с повышением выручки и снижением дебиторской задолженности. А сэкономленные средства при помощи издержек можно направить на погашение задолженности или улучшение структуры капитала.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основе собранного обобщенного и систематизированного материала теоретического и практического характера по вопросу анализа и оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования ООО «НТиК» можно сформулировать следующие выводы и предложения.

Финансовое состояние предприятия – совокупность показателей, которые отражают наличие и эффективность размещения и использования финансовых ресурсов. Анализ финансового состояния предприятия относится к числу наиболее важных экономических проблем.

Несмотря на отсутствие единого механизма анализа финансовой устойчивости компании, существует ряд разработанных методик, которые включают в себя структурный анализ активов и пассивов предприятия и оценку экономических коэффициентов, характеризующий финансовую самостоятельность предприятия и его платежеспособность.

Главная цель анализа финансовой устойчивости – выявление финансовой устойчивости предприятия и ее дальнейшие перспективы в платежеспособности. Для того, чтобы определить тип финансовой устойчивости предприятия необходимо провести расчёт системы финансовых коэффициентов. Первым шагом является расчёт соотношения абсолютных показателей актива и пассива баланса. Второй шаг - расчёт относительных финансовых коэффициентов и сравнение их с нормативными значениями. Основой для расчётов данных коэффициентов выступает: бухгалтерская отчётность предприятия.

По результатам расчёта делается вывод об эффективности производства и реализации продукции и о финансовом положении предприятия. Далее на основе анализа разрабатывается система мер по повышению, стабилизации или закреплению финансово-экономической эффективности реализации продукта.

В качестве объекта исследования выступило предприятие ООО «НТиК» - крепежная фирма в Ростове-на-Дону, созданная в 2003 году. Основными видами деятельности организации являются:

- оптовая и розничная торговля промышленными и продовольственными товарами;
- посреднические услуги;
- проектно-сметные, ремонтно-строительные и строительно-эксплуатационные работы.

В анализируемый период 2016-2017 гг. на предприятии наблюдается снижение выручки (на 18,4%), снижение себестоимости продукции (на 18,8%), рост валовой прибыли (на 31,6%), рост прибыли от продаж (на 84,8%). Уровень рентабельности продаж невысок. На предприятии наблюдается негативная тенденция снижения показателей платежеспособности.

Отрицательными явлениями можно считать увеличение кредиторской задолженности и высокую долю дебиторской задолженности в активе баланса, даже более того дебиторская задолженность не сможет покрыть кредиторскую, это показывает неразумную политику предприятия по отношению к своему распределению средств и по отношению к должникам. Также, данные предприятия показывают неспособность ООО «НТиК» рассчитаться по краткосрочным обязательствам, то есть организация является неплатежеспособным в ближайшем промежутке времени.

Выполнен анализ платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, где расчёт абсолютных показателей показал, что ООО «НТиК» имеет недостаток собственных и заёмных средств для формирования запасов, что относит его к типу кризисного состояния предприятия. Компания полностью зависит от заёмных источников формирования и не в состоянии покрыть затраты за счёт всей величины источников формирования имущества.

Расчёт относительных показателей выявил, что заёмный капитал предприятия превышает собственный практически в два раза, расчёт

финансовой независимости показал, что показатель ООО «НТиК» является в целом в пределах нормы усредненных значений для малых предприятий в РФ, однако конечный коэффициент финансовой устойчивости показал, что предприятие находится в критическом положении.

По результатам расчёта ликвидности было выявлено, что ни один из коэффициентов не соответствует рекомендуемым нормативам. Из этого можно сделать вывод, что предприятие является полностью неликвидным.

Таким образом, рассмотрев все представленные расчёты финансовой устойчивости ООО «НТиК» в динамике за два года, можно сделать вывод о неудовлетворительном состоянии предприятия. Его финансовое состояние является кризисным, имеется высокий риск банкротства.

Основная задача мероприятий по улучшению финансовой устойчивости предприятия – это восстановление и укрепление платежеспособности и ликвидности баланса, увеличение собственного капитала до такой величины, при которой будет выполняться экономические нормативы.

Так, предприятию ООО «НТиК» предложены следующие меры по повышению финансовой устойчивости предприятия:

- увеличение собственного капитала предприятия путем рационального распределения прибыли;
- совершенствование системы расчётов по дебиторской и кредиторской задолженности.
- сокращение возможных издержек предприятия.

Данные меры помогут предприятию снизить потребность в заёмных источникам, увеличив собственные оборотные средства. Использовав для этого наращение собственного капитала, путем увеличения нераспределенной прибыли и резервов, снижение величины краткосрочных обязательств путем привлечения более долгосрочных, также уменьшения дебиторской и кредиторской задолженности.

Также были рассмотрены различные способы снижения издержек предприятия и, как следствие, себестоимости продукции, которые позволят увеличить прибыль хозяйствующего субъекта.

Таким образом, выявив главенствующие проблемы предприятия, мною была разработана система рекомендаций для укрепления финансовой устойчивости. В результате внедрения предлагаемых мероприятий ООО «НТиК» повысит свой уровень платежеспособности и, соответственно, финансовой устойчивости: будет снижена зависимость от внешних источников, возрастет уровень рентабельности предприятия, ликвидность повысится.

Предложенные мероприятия ориентированы на повышение финансовой устойчивости ООО «НТиК» и позволят предприятию эффективно вести хозяйственную деятельность в долгосрочной перспективе.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учёте». // Официальный интернет-портал правовой информации [Электронный ресурс] URL: http://www.pravo.gov.ru.

2. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учёте» // Официальный интернет-портал правовой информации. [Электронный ресурс] URL: http://www.pravo.gov.ru.

3. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // Официальный интернет-портал правовой информации. [Электронный ресурс] URL: http://www.pravo.gov.ru.

4. Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства финансов РФ №34н от 29 июля 1998 года. // Официальный интернет-портал правовой информации. [Электронный ресурс] URL: http://www.pravo.gov.ru.

5. Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчётности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) // Официальный интернет-портал правовой информации. [Электронный ресурс] URL: http://www.pravo.gov.ru.

6. Аверина, О.И. Анализ и оценка финансовой устойчивости. / О.И. Аверина, И.С. Мамаева – М: Научная библиотека, 2014.

7. Агафонова Д.В., Демченко Н.В. Финансовая устойчивость предприятия // Крымский экономический вестник – 2014. – №2 (09). – С. 4-9.

8. Баканов, М.И. Теория экономического анализа / Баканов М.И., Шеремет А.Д. – М.: Юнити-Дана, 2011.

9. Баскакова О.В., Сейко Л.Ф. Экономика предприятия (организации): Учебник. – М.: Дашков и Ко, 2012.

10. Болдырев, В.Н. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации: современные подходы и их оценка: учеб. пособие / В.Н. Болдырев, О.В. Кудряшова, М.А. Шаталов – М.: Академия, 2016.

11. Буткова О.В., Шеломенцев А.А. Финансовая устойчивость как один из показателей финансового состояния предприятия // Вестник международных научных конференций. – 2015. – №4 (8). – С. 26-38.

12. В.Н. Гончаров, Л.Н. Матросов, С.В. Захаров и др. Финансовый анализ: учебник. – Новочеркасск: ЮРГТУ, 2013.

13. Гелета И. В., Дьяченко Е. И. Факторы финансовой устойчивости предприятия // Гуманитарные научные исследования. – 2015. – №6.

14. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

15. Голик С.А., Маркова Г.В., Пушко О.Е. Место финансовой диагностики в повышении экономической устойчивости предприятия. // Формирование и реализация стратегии устойчивого экономического развития российской федерации, 2015. – №4. – С. 12-16.

16. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз/ Т.И. Григорьева – М.: ЮРАЙТ, 2012.

17. Джанибекова Ф. Х., Дьякова Ю. Н. Анализ финансовой устойчивости организации // Приоритетные направления развития науки и образования – 2015. – №2. – С. 42-49.

18. Доронина Ф. Х. Анализ финансового равновесия активов и пассивов баланса – основа оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия // Вестник Московского университета Им. С.Ю. Витте. Серия 1: экономика и управление. – 2015. – №4 (15).

19. Дружинина К.В., Зимина Н.О. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия // Сборник научных статей факультета экономики, управления и бизнеса, 2015.

20. Ефимова, О.В. Финансовый Анализ: учеб. пособие / О.В. Ефимова – М: Омега-Л, 2014.

21. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие/ А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева – М: Юнити-Дана, 2012.

22. Казакова, Н.А. Финансовый Анализ: учеб. пособие. – М: Юрайт, 2015.

23. Керефова М.Р., Романов Е.С. О взаимосвязи финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия // Теоретические и прикладные аспекты современной науки – 2015. – №9. – С. 12-15.

24. Кустрич Л. А. Применение методических подходов оценки финансовой устойчивости предприятия как этап процесса управления ею // Современные технологии управления – 2014. – №11. – С. 23-28.

25. Ларин А. В., Анисимова А. С. Эффективность абсолютных показателей финансовой устойчивости // Экономика и современный менеджмент: теория и практика – 2014. – №44. – С. 51-58.

26. Линг В.В. Анализ финансовой устойчивости субъекта предпринимательства // Экономика и предпринимательство. – 2015. – №7 (60).

27. Лупей Н.А. Финансы торговых организаций: учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

28. Метелева, А.Е. Финансовый Анализ: учеб. пособие / А.Е. Метелева, О.В. Кучеренко, В.А. Копмана. – Омск: КнигоГрад, 2014.

29. Насыбулина В. П., Стадник А. И., Петров Д. В. Современные показатели анализа финансовой устойчивости предприятия // Теория и практика общественного развития. – 2015. – №9.

30. Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2012.

31. Полюшко Ю.Н. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта: анализ и оценка // Экономика и управление: проблемы, решения – 2014. – №12. – С. 24-31.

32. Пуртова А.Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости // Молодой ученый – 2014. – №15. – С. 35-42.

33. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник/ Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013.

34. Салькова О.С. Финансовая устойчивость и методы ее оценки для применения в управлении финансовым состоянием организации // Управленческий учёт. – 2015. – №12.

35. Сатыева А.И., Касимова Д.Ф. Финансовая устойчивость предприятия: методы анализа и оценки // Современные финансовые аспекты развития экономики региона: механизм, институты, инструменты – 2015. – №9. – С. 35-43.

36. Скороход Н. В. Финансовая устойчивость: содержание, формы проявления и оценка // Экономические науки – 2014. – №110. – С. 12-17.

37. Спирина С.Г. Финансовая устойчивость в контексте хозяйственной деятельности предприятий // Российский экономический интернет-журнал – 2014. – №1. – С. 8-16.

38. Таранова, И.В. Финансовый анализ: теория и практика: учеб. пособие / И.В. Таранова – Ставрополь: Секвойя, 2015.

39. Тюкавкина, И.Н., Основные подходы к анализу финансовой деятельности: учеб. пособие / И.Н. Тюкавкина., А.С. Сараева – Самара: Институт анализа экономики города и региона, 2014.

40. Фардзинова И.М., Семенов П.Н. Основные направления обеспечения финансовой устойчивости в сфере малого и среднего бизнеса // Известия горского государственного аграрного университета – 2014. – №3. – С. 18-25.

41. Хачатрян В.Г., Мамий Е.А. Теоретические подходы к определению и анализу платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий. – 2015. – №3.

42. Шальнева М. Финансовая устойчивость организации: особенности классификации и факторы, влияющие на ее обеспечение // Финансовая жизнь – 2014. – №1.

43. Шахрутдинова А.Ш. Финансовая устойчивость – основа финансовой независимости предприятий. // Экономика и социум – 2014. – №12.

44. Швецова Н.К. Развитие методики анализа финансовой устойчивости предприятия // Современные проблемы науки и образования – 2014. – №4. – С. 35-42.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Подробная классификация финансовой устойчивости среди других показателей финансовой устойчивости предприятия

Виды устойчивости	Факторы, воздействующие на устойчивость	Краткая характеристика
Финансовая устойчивость	Инфляция	Рост инфляции негативно сказывается на финансовой устойчивости предприятия
	Требования кредиторов	При требовании кредиторами единовременной выплаты долгов организация, даже с наиболее высокой финансовой устойчивости, может иметь неприятные последствия, вплоть до банкротства.
	Банкротство должников	В данном случае предприятие не сможет получить свои долги.
	Изменение налоговой системы	При повышениях налоговых платежей, организация может не в силах их выплатить, а значит финансовая устойчивость понижается
	Экономическая политика государства	Уменьшает ли государство налоги, поощряет отечественных производителей, какие принимает меры по повышению качества выпускаемой продукции – от всех этих показателей может зависеть повышение или понижение финансовой устойчивости
	Качество выпускаемой продукции	Продукция высокого качества будет пользоваться высокой покупательской способностью, следовательно, это положительно скажется на финансовом состоянии предприятии
	Колебания валютных курсов	Сюда включаются те организации, у которых есть в наличии иностранная валюта и совершаются валютные операции и т.д.
	Сезонность поступления денежных потоков	Те предприятия, где основные денежные потоки приходятся на какое-либо время года
Маркетинговая устойчивость	Реклама	Чем больше рекламируется продукция, тем выше на нее спрос, соответственно, это лучше для организации
	Уровень доходов потребителей	Если уровень доходов высокий, значит уровень жизни также высок, значит это является положительным фактором, который влияет на повышение устойчивости
	Наличие спроса и предложения	Чем выше спрос, тем это лучше для предприятия, а спрос на рынке диктует его предложение
Производственная устойчивость	Запасы сырья	Предприятие, которое имеет большие запасы сырья и материалов, наиболее устойчивые
	Объём производства и выпуска продукции	Если у организации большой объём выпуска продукции, которая пользуется большим спросом и приносит прибыль, то такое предприятие может

		считаться производственно устойчивым
	Использование новых технологий	В том случае, если при производстве предприятие пользуется новыми технологиями, это значит, что продукция высшего качества и организация устойчива
	Реализация продукции	Готовая продукция должна как можно быстрее быть продана, в противном случае предприятие тратит свои средства на излишние издержки (хранение, модернизация и т.д.)
Социальная устойчивость	Уровень образования	При высоком уровне образования коллектива можно с наименьшими затратами добиться поставленной цели
	Рынок рабочей силы	Чем больше предложения рабочей силы, тем рабочие работают лучше
	Оплата и условия труда	От условий работы и уровня труда зависит социальная устойчивость
	Демографические проблемы	Чем выше рождаемость и ниже смертность, тем лучше демографическая ситуация в стране

Приложение 2

Подробная характеристика понятия «финансовое состояние»

от разных авторов

Авторы	Мнение о финансовом состоянии
Влияние структуры активов и пассивов на финансовое состояние	
А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева; М.И. Баканова, Д.С. Молякова	Финансовое состояние характеризуют размещением и использованием средств, активов, с одной стороны, и формированием их источников, то есть пассивов с другой.
О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко	Считают, что задача управления финансовым состоянием заключается в повышении эффективности использования капитала на основе оптимизации соотношения отдельных элементов его активов и пассивов.
Влияние финансовых ресурсов и источников их формирования на финансовое состояние	
Н.А. Лупей	Финансовое состояние – это комплексное понятие, характеризующееся системой показателей, отражающих наличие, размещение и эффективность использования финансовых ресурсов организации.
Е.Б. Тютюкина, М.Г. Лапуста, Н.И. Давыдова	Финансовое состояние характеризуется обеспеченность организации финансовыми ресурсами, целесообразность их размещения и эффективность использования.
Прочее	
Л.В. Петрова, Н.А. Игнатущенко, Т.П. Фролова; Н.Н. Илышева, С.И. Крылов; Н.П. Любушин; Г.В. Савицкая.	Уточняют все приведенные выше определения, упоминая такие проявления финансового состояния, как конкурентоспособность, платежеспособность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность.

Приложение 3

Подробная характеристика понятия «финансовая устойчивость»

от разных авторов

Авторы	Мнение о финансовой устойчивости
В.Н. Гончаров, Л.М. Матросова, С.В. Захаров	Под финансовой устойчивости понимают такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска.
Т.И. Григорьева	Определяет финансовую устойчивость как возможность обеспечения роста деловой активности компании при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня финансового роста.
В.В. Ковалев, О.Н. Волкова	Трактуют финансовую устойчивость в долгосрочном и краткосрочном аспекте. В долгосрочном аспекте – стабильность деятельности предприятия с позиции долгосрочной перспективы. Она связана, прежде всего, с общем финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Но если структура «собственный капитал – заёмные средства» имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может обанкротиться, когда несколько кредиторов одновременно потребует свои средства обратно в «неудобное» время.
А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин	Представляют финансовую устойчивость предприятия как определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность.
М.С. Абрютина, А.В. Грачев	Говорят, что финансовая устойчивость предприятия есть не что иное, как надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров. Они же выделяют и главный признак устойчивости – это наличие чистых ликвидных активов, определяемых как разность между всеми ликвидными активами и всеми краткосрочными обязательствами на тот или иной момент времени.
Г.В. Савицкая	Определяет финансовую устойчивость как способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющееся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого риска. Для обеспечения финансовой устойчивость предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целю сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования.
А.Н. Грачев, В.В. Бочаров, Г.Н. Лиференко, В.Г. Когденко	Подчеркивают важность для финансовой устойчивости наличия возможности дальнейшего роста и развития за счёт собственных средств. Об этом может сигнализировать рост прибыли и капитала.
В.В. Давыдова	Дополняет приведенные выше определения, вводя понятие риска. «Финансовая устойчивость – состояние финансов, которое гарантирует постоянную платежеспособность и отражает уровень риска деятельности»
О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко, Г.Н. Лиференко, В.Г. Когденко	Они подчеркивают значимость уровня риска и утверждают, что финансовая устойчивость определяется развитием предприятия, способностью наращивать уровень эффективности бизнеса в условиях уровня риска, без угрозы возникновения кризисных ситуаций.

Приложение 4

Характеристика относительных коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование показателя	Формула расчёта	Характеристика	Рекомендуемое значение
1. Коэффициент финансовой независимости ($К_{фн}$)	$К_{фн}$ = СК/ВБ, где СК – собственный капитал, ВБ – валюта баланса	Отражает долю собственных средств в совокупном капитале субъекта, то есть его независимость от заёмных источников финансирования	Чем выше значение этого показателя, тем выше финансовая устойчивость, стабильность и независимость субъекта от внешних кредиторов
2. Коэффициент финансовой напряженности ($К_{фнапр}$)	$К_{фнапр}$= ЗК/ВБ, где ЗК – заёмный капитал	Отражает долю заёмных средств в совокупном капитале субъекта, то есть его независимость от заёмных источников финансирования	Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заёмных средств в финансировании субъекта
3. Коэффициент задолженности ($К_{з}$)	$К_{з}$ = ЗК/СК	Показывает соотношение между собственными и заёмными средствами	Западные ученые считают критической отметкой – 55%, после чего кредиторы наверняка понесут убытки
4. Коэффициент финансирования ($К_{фин}$)	$К_{фин}$ = СК/ЗК	Показывает соотношение между собственными и заёмными средствами	Рекомендуемое значение не менее 1
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($К_{о}$)	$К_{о}$ = СОС/ОА, где СОС – собственные оборотные средства, ОА – оборотные активы	Отражает долю собственных оборотных средств в оборотных активах	Рекомендуемое значение более 0,1
6. Коэффициент манёвренности ($К_{м}$)	$К_{м}$ = СОС/СК	Показывает часть собственных средств субъекта, находящуюся в мобильной форме	Рекомендуемое значение не менее 0,5.
7. Коэффициент постоянного актива ($К_{па}$)	$К_{па}$ = ВОА/СК, где ВОА – внеоборотные средства	Часть собственного капитала, которая направлена на покрытие внеоборотных активов	Показатель индивидуален для каждого субъекта отрасли
8. Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств ($К_{дзс}$)	$К_{дзс}$ = ДЗС/(СК+ЗК), где ДЗС – долгосрочные заёмные средства	Показывает долю долгосрочных источников финансирования в совокупной величине долгосрочных пассивов	Рекомендуемое значение 0,1 -0,2. Рост показателя отражает увеличивающуюся зависимость субъекта от внешних источников
9. Коэффициент соотношения	$К_{мва}$ = ОА/ВОА	Показывает сколько рублей оборотных	Показатель индивидуален для

мобильных и внеоборотных активов ($К_{мва}$)		активов приходится рублю внеоборотных	каждого субъекта отрасли
10. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами ($К_{озсос}$)	$К_{озсос}$ = СОС/З	Отражает меру обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	Рекомендуемое значение не менее 0,5

Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Формула расчёта	Характеристика	Рекомендуемое значение
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	К=(ДС+КФВ)/КО, где ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения, КО – краткосрочные обязательства	Отражает часть краткосрочных заёмных обязательств, которая при необходимости может быть погашена немедленно	По международным стандартам уровень показателя должен быть выше или равным 0,2, в России – от 0,15 до 0,20.
2. Коэффициент текущей ликвидности ($К_{тл}$)	$К_{тл}$ = (ДС+КФС+ДЗ)/КО, где ДЗ – дебиторская задолженность	Отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия в условиях своевременного проведения расчётов с дебиторами	По международным стандартам уровень показателя должен быть выше 1, в России – от 0,5 до 0,8
3. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств ($К_{лмс}$)	$К_{лмс}$ = З/КО	Показывает степень зависимости платежеспособности предприятия от товарно-материальных ценностей при мобилизации денежных средств	Рекомендуемое значение показателя – 0,5 -0,7
4. Коэффициент общей ликвидности ($К_{ол}$)	$К_{ол}$ = (ДС+КФВ+З)/КО, где З – запасы товарно-материальных ценностей	Отражает оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств, необходимо чтобы текущие активы превышали по величине текущие обязательства	В западной практике приводится критическое значение показателя - 2
5. Коэффициент собственной платежеспособности ($К_{сп}$)	$К_{сп}$ = ЧОК/КО, где ЧОК – чистый оборотный капитал	Отражает долю чистого оборотного капитала в краткосрочных обязательствах	Показатель индивидуален для каждого предприятия