111Equation Chapter 1 Section 1 Федеральное государственное образовательное бюджетное

учреждение высшего образования

«Финансовый университет при правительстве Российской Федерации» (Финуниверситет)

Смоленский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

Выпускная квалификационная работа

на тему: «ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ ООО ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ)»

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль: «Финансы и кредит»

Выполнил студент учебной группы СМЛС16-1Б-ЭК01
Ковалева Анастасия Сергеевна

Руководитель к.э.н., доцент
Сивакова Светлана Юрьевна

ВКР соответствует предъявляемым требованиям
Заведующий кафедрой
д.э.н., профессор
_____ Земляк С.В.
«____» _____ 2020 г.

Смоленск — 2020

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3
ГЛАВА 1. ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....6
1.1 Понятие и сущность ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.....6
1.2 Методы анализа ликвидности и финансовой устойчивости.....15
1.3 Показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости.....22
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ».....27
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Трансстроймеханизация».....27
2.2 Анализ и оценка ликвидности.....32
2.3 Анализ и оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.....38
ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА ПУТЕЙ ПОВЫШЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ» 46
3.1 Разработка рекомендаций по решению выявленных проблем.....46
3.2 Расчёт экономической эффективности предложенных мероприятий...58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....62
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....67
ПРИЛОЖЕНИЯ.....72

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость — это способность организации к сохранению самостоятельности в случае какого-либо естественного изменения в ситуации финансовых рынков, а также способность не зависеть от кредиторов. Закладывание финансовой устойчивости происходит при принятии того или иного управленческого решения, связанного с выбором источника финансирования. Анализируя финансовую устойчивость, предприятие может определить уровень отдачи от вложенного капитала (как стороннего, так и собственного), дать характеристику финансовой независимости (или зависимости) от привлеченных заемных средств, показать «запас финансовой прочности» на случай ухудшения конъюнктуры. При этом финансовая устойчивость организации зависит от множества факторов, из которых выделение основных является приоритетной задачей.

Многие практикующие экономисты придерживаются мнения, что уровень ликвидности коммерческой организации целесообразно рассматривать как некий показатель краткосрочного плана, а не финансовое состояние предприятия в целом, однако это не совсем верный подход. Процесс анализа коэффициента ликвидности находит отражение в потенциальном наличии денежных или ресурсных средств в ближайшем будущем, необходимых, например, чтобы погасить долговые обязательства текущего или следующего года. Поэтому подвергать анализу финансовую устойчивость предприятия целесообразно с попутной оценкой коэффициента ликвидности предприятия.

Данная тема является актуальной в связи с динамически меняющимся состоянием рынка, которое динамически меняется, и гарантировать выживание, кроме всего прочего являясь грамотной основной стабильности предприятия, может анализ её финансовой устойчивости. Иными словами, высота стабильности компании отражает то, насколько велика степень её

независимости к динамическим условиям рынка, а также насколько мал риск компании быть близкой к состоянию банкротства.

Цель работы – на основе анализа ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Трансстроймеханизация» разработать направления их укрепления.

Для достижения поставленной цели настоящей работы были сформированы следующие задачи:

— раскрыть сущность ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;

— охарактеризовать методы анализа ликвидности и финансовой устойчивости;

— исследовать показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости;

— дать организационно-экономическую характеристику ООО «Трансстроймеханизация»;

— проанализировать ликвидность и финансовую устойчивость организации.

Объект исследования – ООО «Трансстроймеханизация».

Предмет исследования – показатели ликвидности и финансовой устойчивости организации.

Теоретической основой исследования служили научные труды отечественных ученых-экономистов, посвященные проблемам ведения бухгалтерского учета и анализа финансовых результатов, таких ученых как Беспалова М.Ю., Бобылевой А.З., Клиловой Н.В., Ковалева В.В., Колчиной Н.В., Кондракова Н.П., Крылова С.И., Савицкой Г.В., Тумасяна Р.З. и других.

Информационной базой является бухгалтерская отчетность ООО «Трансстроймеханизация» за 2017-2019 гг. и первичная учетная документация, бухгалтерские регистры.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка источников, приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы раскрыты теоретические и методические основы ликвидности и финансовой устойчивости экономических субъектов.

Во второй главе проведен анализ ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Трансстроймеханизация».

В третьей главе разработаны основные направления по повышению финансовой устойчивости предприятия, а также предложены рекомендации по укреплению финансовой устойчивости и повышению ликвидности данной организации.

Результаты данной выпускной квалификационной работы подтверждают её теоретическую значимость. В данной работе подробно изучены и разъяснена концептуальная сторона ликвидности и финансовой устойчивости экономического субъекта (организации), изложен их подробный спектр параметров, перечислены и рассмотрены основные факторы, оказывающие на них влияние; изучены часто применяемые пути рассмотрения и критериев, которые применяются в комплексном изучении обозначенного предмета исследования; было проведено выявление проблем, которые существуют в исследуемой области уже довольно огромное количество времени; были определены направления для повышения коэффициентов предмета исследования, а также разработан ряд некоторых практических мер и рекомендаций по решению проблем, рассматриваемых в данной работе.

Практическая значимость исследования состоит в получении в ходе выполнения выпускной квалификационной работы результатов, которые могут быть реально использованы в управлении финансами.

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы были реализованы следующие компетенции: универсальные - СК-2; СК-3;

профессиональные компетенции направления - ПКН-2; ПКН-3, ПКН-4; профессиональные компетенции профиля - ПКП-4; ПКП-6; ПКП-7.

ГЛАВА 1. ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и сущность ликвидности и финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость — многозначащий тезис, не имеющий однозначного или точного определения; по сути — это некоторый конечный индекс, в котором находит отражение помимо всего прочего общее финансовое состояние экономического субъекта [7, с. 122]. Та координация финансовая устойчивость считается качественной, для которой был определён путь к изучению этого тезиса, а также отработаны приёмы мониторинга, соответствующего этому подходу [41, с. 16].

Текущее экономическое сообщество очень часто принимает в качестве финансовой устойчивости такой существенный элемент при анализе финансового состояния экономического субъекта, представляющий собой концентрированный и довольно ёмкий признак, который отражает то, насколько безопасна инвестиция денежного средства в какое бы то ни было предприятие [25, с. 133]. Это объясняется во многом тем, что в условиях современной рыночной экономики, которая подразумевает высокую степень экономической и финансовой независимости предприятий и организаций, интенсивную конкурентоспособность на определенных рыночных сегментах и позициях, необходимо быстро и своевременно принимать оперативные и стратегические управленческие решения в условиях неопределенности и рисков. При чем разработка компетентных управленческих решений главным образом зависит от финансовой устойчивости экономического субъекта. О понятии финансовая устойчивость нет единого мнения в текущем

экономическом сообществе или любом сопутствующем источнике научного знания. Для её интерпретации ныне существуют некоторые подходы.

Так, например, в юридических и экономических источниках научного знания (таких, как словари) [9, с. 356] под термином финансовая устойчивость понимают «своего рода постоянство в финансовом положении, которая выражается в равновесии финансов, наличии необходимого запаса или резерва, а также достаточной ликвидности экономического субъекта».

По мнению словаря, коим руководствуется редакция Л.Ш. Лозовского, финансовая устойчивость экономического субъекта имеет более широкую интерпретацию: «финансовая устойчивость экономического субъекта определяется частью собственных средств и заимствованных вследствие накопления собственных средств в результате экономической деятельности, отношением обязательств по краткосрочным и долгосрочным кредитам, обеспечением материального оборотного капитала с помощью собственных источников» [44, С. 100].

Тем не менее, согласно С.Е. Кован, для финансовая устойчивость экономическая сущность заключена в обеспечении довольно стабильной платежеспособности, которая достигается за счёт необходимой части капитала в составе всех путей получения финансирования [28, с. 121].

А вот Р.С. Сайфуллин и А.Д. Шеремет указывают, что финансовая устойчивость является ежели не основной, то по крайней мере одним из определяющих параметров финансового состояния экономического субъекта [22, с. 232].

Задача определения ограничений для финансовой устойчивости организаций занимает место среди наиболее важных проблем современной экономики в рыночных условиях. Это объясняется тем, что ввиду финансовой нестабильности может произойти нехватка средств от экономического субъекта для дальнейшего развития производства, его несостоятельность и, в конечном

итоге, банкротство и «переизбыток» сопротивления будут препятствовать развитию [14, с. 122].

Различность подходов обусловлена тем, что некоторые авторы принимают финансовое сопротивление экономического субъекта, как одну из характеристик текущего финансового положения экономического субъекта. Естественно, анализ проводится соответственно финансовой отчетности, а конкретно – бухгалтерским балансом [3].

Основой другого подхода является то, что из анализа финансовой стабильности получается оценка стабильности и устойчивости работы экономического субъекта как в настоящее время, так и в будущем.

Эти подходы характеризуются, как статические и динамические. Следует учитывать, что в большей степени динамический подход соответствует направлению объективного финансового анализа [6]: обоснованное развитие управленческих решений, в зависимости от которых должно проявиться в будущем влияние на финансовое положение экономического субъекта.

Согласно статическому подходу, для экономического субъекта внешним проявлением финансовой стабильности является её платёжеспособность. Компания при этом считается платёжеспособной тогда, когда её краткосрочные финансовые вложения (временная финансовая помощь другим организациями, заёмы, ценные бумаги и акции) и активная ликвидация (расчёты с должниками) полностью покрывают её краткосрочные обязательства [35, с. 80]. При выполнении этих условиях организация считается платёжеспособной. Поэтому платёжеспособность — это способность экономического субъекта выплачивать как текущие производственные активы, так и свои основные [51, с. 75].

С другой стороны, для финансовая устойчивость экономического субъекта экономической сущностью является наличие её резервов и издержек, как для собственных, так и для заёмных источников формирования производственных фондов (фиксированные и оборотные) [46, с. 119].

Часто некоторые сторонники статического подхода уточняют, что понятие «финансовая устойчивость» – более широкое, нежели «кредитоспособность» или «платёжеспособность», поскольку оно охватывает оценку различных аспектов организационной деятельности.

Динамический подход финансовой стабильности можно определить следующим образом. финансовая устойчивость определяет финансовую сторону и состояние экономического субъекта, при котором сохраняется способность за счёт рационального управления трудовыми, финансовыми и материальными ресурсами создать и поддерживать такое превышение доходов над расходами, при котором имеется стабильный подток денежных средств, который позволяет экономического субъекта поддерживать его текущую и долгосрочную платёжеспособность и, при этом, обеспечить удовлетворенность инвестиционных ожиданий собственников [21, с. 132].

Согласно этому определению, таким образом, концепция финансовая устойчивость является более широкой, чем платёжеспособность, или, например, лишь характеристика структуры капитала (как указывается в некоторых изданиях). финансовая устойчивость является свойством финансового состояния, характеризующего финансовую состоятельность экономического субъекта, а её концепция является сложной, характеризующейся системой показателей.

Не менее важной характеристикой финансового состояния, чем финансовая устойчивость, является ликвидность. Разберёмся более детально в терминологии данного понятия.

Ликвидность активов — способность активов превращаться в денежные средства [29, с. 122]. Продолжительность периода времени, за которое осуществляется эта трансформация, определяет степень ликвидности активов. Ликвидность активов тем выше, чем короче период трансформации. Ликвидностью активов характеризуется способность руководства

экономического субъекта создавать и управлять имуществом и притоками (источниками) финансирования [12, с. 101].

Ликвидность экономического субъекта — способность своевременного исполнения обязательства по всем видам платежей экономического субъекта. Чем выше степень этой способности, тем выше уровень ликвидности этого экономического субъекта. Уровень ликвидности зависит от таких факторов, как:

— область, в которой функционирует экономический субъект;

— показатели того, как соотносятся внутренне- и внешне- оборотные активы;

— скорость оборачивания денежных сумм;

— структура внутренних активов экономического субъекта и т.д.

Из всего вышесказанного следует, ликвидность экономического субъекта отражает не что иное, как восприимчивость и умение обеспечивать покрытие кредиторских или иных обязательств имеющимися активами. Иначе говоря, в ликвидности экономического субъекта воспроизводится её безусловная платёжеспособность и предполагается приблизительный баланс между её активами и обязательствами.

Ликвидность, как и платёжеспособность экономического субъекта, является внешним признаком финансовой стабильности этого экономического субъекта, её обусловленность заключается в степени гарантированного оборотного капитала (в свою очередь долгосрочные источники). Анализ ликвидности и платёжеспособности необходим для прогнозирования и оценки будущей финансовой деятельности не только для самого экономического субъекта, но и для её внешних партнёров и, что важно, потенциальных инвесторов.

Показатели ликвидности и финансовой стабильности дополняют друг друга, вместе они дают общую картину благосостояния финансовой ситуации экономического субъекта. Если у экономического субъекта нашлась плохая

ликвидность, однако финансирование её стабильности ещё не потеряно, то у экономического субъекта остаются возможности выйти из сложившейся ситуации [39, с. 32]. Однако, если картина финансовой ситуации иная (вы бедны, но ликвидны), а финансовая стабильность отсутствует, то такая компания – наиболее вероятный кандидат на банкротство. Преодолеть финансовую нестабильность — крайне непросто, для этого потребуются инвестиции и время. Для хронически больных потерей финансовой стабильности экономического субъекта абсолютно любой набор негативных факторов и обстоятельств может привести к банкротству [43, с. 122].

Понятие финансовая устойчивость в то же время можно увидеть также и в другом разделе. При ухудшении финансового положения экономического субъекта неизбежно возникает «потребление» собственных капиталов и неизбежная «задолженность» [16, с. 23]. Стоит заметить, что при этом снижается финансовая стабильность, то есть финансовая независимость экономического субъекта. Также снижается и достаточная финансовая безопасность непрерывного процесса деятельности.

Стабильность экономического субъекта неразрывно связана с её общей структурой, степенью зависимости от инвесторов и внешних кредиторов. Поэтому, помимо собственного капитала, в ходе своей деятельности многие экономического субъекта привлекают значительные денежные заёмные средства. Компаниям следует избегать такого явления, когда структура «заёмные средства – собственный капитал» имеет существенную зависимость по отношению к заёмным средствам (долгу). В таком случае компания рискует стать банкротом, если сразу несколько кредиторов потребуют немедленного возврата денег в «неудобное» для экономического субъекта время [50, с. 452].

Таким образом, ещё одной характеристикой финансовой стабильности является пропорциональность собственных средств и заёмных (кредитов). К сожалению, этот показатель способен дать лишь общую картину финансовая устойчивость. Потому, как в мире, так и в национальной аналитической и

бухгалтерской практике была разработана целая система показателей, характеризующая структуру и состояние активов экономического субъекта, а также гарантирует её источники охвата (иными словами, обязательства). финансовая устойчивость экономического субъекта предопределяет влияние сочетании внешних и внутренних факторов [48, с. 642-643].

1) Внутренние факторы, влияющие на финансовую стабильность.

Выбор состава и структуры услуг и продуктов во многом определяют успех бизнеса. Важно при этом не только заранее определить, что производить, но и окончательно решить, как производить (то есть должна быть чётко определена технология и модель организации).

Очень важным для стабильности экономического субъекта является не только общая сумма затрат, но и зависимость между статическими (фиксированными) и динамическими (переменными) издержками.

Ещё одним важным фактором финансовая устойчивость экономического субъекта, который тесно связан с типами производимой продукции (или предоставляемых услуг), а также технологией производства, является структура активов, их оптимальный состав и правильность выбора стратегии его управления. Потенциальная эффективность экономического субъекта и его устойчивость напрямую зависят от качества управления имеющимися активами, объёма имеющихся активов и, нередко, от размеров активов и акций в денежных формах, и т.д.

Не стоит забывать, что если компания ведёт политику сокращения запасов и ликвидных средств, то она может увеличить свой оборот и, как следствие, увеличить свою прибыль. Однако, увеличивается риск несостоятельности экономического субъекта, а недостаточность резервов приводит к прекращению производства. Таким образом, правильность управления имеющимися активами заключается в том, чтобы сохранилась минимально необходимая для текущей операционной деятельности сумма ликвидных активов.

Следующим важным внутренним фактором финансовая устойчивость являются структура и состав финансовых ресурсов, правильность выбора стратегии, а также тактика управления ими. Чем больше компания имеет своих собственным финансовых ресурсов (обязательно, прибыль), тем она будет себя спокойнее чувствовать. Но, в то же время, важна не только общая сумма прибыли, но и структура её распределения, а также часть, идущая на развитие производства. Поэтому в ходе анализа финансовая устойчивость экономического субъекта подчеркивается политика распределения и использования выгоды. В частности, крайне важно провести анализ использования выгод двумя способами:

— для финансирования текущей деятельности: создание оборотного капитала, увеличение платёжеспособности;

— инвестиции в ценные и капитальные бумаги.

Внутренними факторами, с точки зрения влияния на финансовая устойчивость экономического субъекта, являются:

— филиал, который принадлежит коммерческому лицу;

— структура производимой продукции (предоставляемых услуг), участие их в спросе;

— размеры уплаченных уставных капиталов;

— структура и величина затрат, их динамика относительно денежного дохода;

— финансовые ресурсы (включая резервы) и состояние собственности.

2) Внешние факторы, влияющие на финансовая устойчивость.

Группа этих факторов имеет существенное влияние на финансовую стабильность экономического субъекта и на этапы экономических циклов, в которых находится экономика страны. Так, например, во времена кризиса темпы продаж продукции замедляются по темпам производства. Снижаются инвестиции в кадастр, отчего ещё больше снижаются продажи. Доход субъектов экономической деятельности в целом уменьшается, как и

относительная и абсолютная прибыль. Всё это негативно влияет на ликвидность компаний, их платёжеспособность. Серия банкротств во время кризиса обычно усиливается.

На фоне падения эффективного спроса (что характерно для кризиса), наряду с увеличением дефолтов также усиливается конкуренция. Резкость конкуренции, несомненно, представляет собой очень важный внешний фактор финансовой стабильности экономического субъекта.

Кроме того, для финансовой стабильности достаточно серьёзными макроэкономическими факторами являются, кредитная и налоговая политики, страховой бизнес, внешнеэкономические отношения и степень развития финансового рынка; значительное влияние на него оказывают обменный курс, сила и позиция профсоюзных организаций.

Политическая стабильность в целом также влияет на экономическую и финансовую стабильность любого экономического субъекта. Учёт данного фактора особенно полезен для бизнеса в России. При рассмотрении финансовой стабильности экономического субъекта не могут быть проигнорированы:

— государственное отношение к деловой активности [1];

— принципы регулирования экономики со стороны государства (стимулирующие или запретительные);

— принципы аграрной реформы;

— отношения собственности;

— меры по защите бизнеса и потребителя.

Наконец, инфляция — один из наиболее значительных и неблагоприятных внешних факторов, который дестабилизирует финансовое положение компаний и организаций в России в переменчивых условиях рынка.

Исходя из всего вышеперечисленного, можно дать следующую формулировку финансовая устойчивость — это основополагающая часть финансового положения экономического субъекта, определяющаяся стабильностью операций при влиянии меняющихся условий внешней среды.

Для поддержания положительной динамики основных финансовых показателей, поддерживать производительность постоянной, для чего постоянно наращивать стоимость оборотных капиталов.

Также поддержания положительной динамики основных финансовых показателей добиться можно путём увеличения объёмов работ, а также при помощи сдачи принадлежащего компании имущества в аренду.

1.2 Методы анализа ликвидности и финансовой устойчивости

В качестве основных источников информации при анализе ликвидности с финансовая устойчивость экономического субъекта используются бухгалтерские и финансовые информации. Финансовые отчёты представляются в следующих формах:

1. Баланс, который отражает нераспределённые единицы прибыли и убытков, которые не охватываются в отчётах за прошлые период (раздел III обязательства). Данный баланс нужен для отражения состояния имуществ, активов и обязательств экономического субъекта за определённый срок (или конкретная дата), для оценки эффективности того, насколько распределён капитал экономического субъекта, насколько она достаточна для текущих и будущих экономических деятельностей, для объективной оценки размеров и структуры экономического субъекта, заимствованных источников и эффективности при их привлечении [13, с. 143].

При исследовании баланс для внешних пользователей возможно:

— принятие решений о комфортности условий при ведении бизнеса с той или иной компанией в качестве партнёров.

— Оценка платёжеспособности экономического субъекта (в том числе как заёмщика);

— Оценка всех возможных рисков инвестирования и пригодности при покупке акций и/или активов экономического субъекта;

— Принятие прочих решений.

2. Отчётность финансовых результатов готовится за внутригодовые периоды и год. Она необходима для того, что охарактеризовать финансовые и экономические показатели экономического субъекта за выбранный период отчётности. Для экономического субъекта при анализе, насколько рентабельны её активы, проданная продукция, при определении суммарной полученной чистой прибыли и некоторых других показателей данная отчётность является практически незаменимым источником информации [40, с. 643].

В ходе проведения анализа показателей финансов экономического субъекта можно:

— оценить динамику показателей прибыли, обосновать обучение и распределить его реальную стоимость;

— выявить и измерить величину влияния разных факторов на получение прибыли;

— оценить возможные резервы для увеличения прибыли путём оптимизации затратных и производственных объёмов.

3. Приложение к бухгалтерскому балансу и отчётности по финансовым результатам, в составе его разделы, которые очень подробно раскрывают разные статьи активов и пассивов баланса. Оно состоит из:

— передвижение заёмных денежных сумм;

— анализа структуры и передвижения долговых обязательств дебиторов и кредиторов экономического субъекта, сопоставления состояний дебиторских задолженностей и подлежащих к оплате (в качестве критерия сортировки используются показатели роста и выставления счетов);

— устройство и производительность эксплуатации амортизируемого имущества;

— передвижение денежных сумм, используемых при инвестиции долгосрочных активов.

В настоящее время разработаны и активно используются множество методик при оценке финансовая устойчивость. Так, например, выделяют

методики Шереметьева Д.А., Ковалева И.И., Донцовой Л.В., Стояновой Е.С. и других. Методики различны тем, что имеют разные подходы, методы, критерий и положения при выполнении необходимых исследований.

Безусловно, оценки финансовая устойчивость экономических объектов необходимо осуществлять в следующих областях:

— собственность, а также динамика и устройство главного источника её формирования;

— ликвидность и платёжеспособность;

— безусловные и условные показатели финансовая устойчивость.

Стоянова Е.С. рекомендует к рассмотренным областям также кредитоспособность и рентабельность.

Исключение составляет строительная область, где, как отмечает автор, более удобной является методология Шереметьева А.Д. и Сайфулина Р.С., рекомендующая использовать оценку финансового показателя и трёх компонентов финансового состояния для того, чтобы оценить финансовая устойчивость [47, с. 145]. Их рассмотрим подробнее.

При расчёте этого показателя необходимо сравнить общую величину запасов, затрат и источников средств формирования:

$$ЗЗ = З + НДС, \quad (1)$$

где ЗЗ — сумма всех запасаемых и затрачиваемых денежных средств, [10^3 руб.];
З — сумма затрачиваемых денежных средств, [10^3 руб.];
НДС — налог на добавленную стоимость для приобретённых ценностей.

В это же время некоторые типы источников имеют различные степени охвата, а именно:

1. Собственные оборотные средства:

$$СОС = СС - ВА - У, \quad (2)$$

где СОС — собственные оборотные средства;
СС — собственный капитал;
ВА — внеоборотные активы;

У — величина убытков.

2. Постоянный капитал:

$$ПК = (СС + ДЗС) - ВА - (У), \quad (3)$$

где ПК — величина постоянного капитала;

ДЗС — величина долгосрочных заёмных средств.

3. Величина всех источников при формировании резервов и издержек:

$$ВИ = (СС + ДЗС + КЗС) - ВА - (У), \quad (4)$$

где ВИ — величина всех источников;

КЗС — величина краткосрочных заёмных средств.

Тем не менее Ковалева И.И. считает, что сумма кредитных обязательств, не возвращённая вовремя, никак не связывается с суммами по краткосрочным кредитам и заёмным средствам [19, с. 23].

Естественно, показатель $ВИ$ является приблизительным, так как краткосрочные кредиты, не предназначенные для формирования резервов и затрат (например, кредит, предоставленный при отгрузке товара), а также кредиторские задолженности по резервам и расходам, необходимым для покрытия, возвращаются в банки по кредитам [8, с. 110].

Данные недостатки несущественны, так как основная составляющая формирования общего количества запасов является значительным источников справочных расходов при определении степени финансовая устойчивость.

При определении типа финансовой ситуации, основу которой составляет степень стабильности, рассчитываются следующие показатели покрытий и источников затрат при формировании последних:

$$d E_c = (I_c - F) - Z, \quad (5)$$

$$d E_t = (I_c + K_1 - F) - Z, \quad (6)$$

$$d E_s = (I_c + K_1 + K_2 - F) - Z \quad (7)$$

где $d E_c$ — величина излишек и недостатков для собственного и долгосрочного заёмного источника (источников) при формировании оборотных средств;

dE_t — величина излишек и недостатков для собственного источника (источников) при формировании оборотных средств;

dE_s — величина излишек и недостатков для всех источников при формировании оборотных средств;

F — величина основных средств;

Z — величина запасов и затрат;

I_c — величина источников собственных средств:

K_1 — величина долгосрочных кредитов и заёмных средств;

K_2 — величина краткосрочных кредитов и заёмных средств;

От величин обеспечения запасами и затратами от источников их формирования можно выделить 4 основные типа финансовых ситуаций:

— Абсолютная устойчивость. Для этого типа устойчивость характерно то, что запасы и расходы формируются из достаточного количества собственных источников. Является достаточно редкой, относится к категории экстремальных видов финансовых устойчивостей:

$$dE_c > 0,\ dE_t > 0,\ dE_s > 0.$$

— Нормальная устойчивость. Проявляется в нехватке собственных источников, однако привлечённые кредиты и долгосрочные кредиты позволяют покрыть потребности финансирования важных текущих активов:

$$dE_c < 0,\ dE_t > 0,\ dE_s > 0.$$

— Неустойчивое финансовое положение. Заключается в крайне шаткая финансовая устойчивость, но при этом сохраняются возможности восстановиться (зачастую для этого привлекаются кредиты и краткосрочные кредиты).

$$dE_c < 0,\ dE_t < 0,\ dE_s > 0.$$

Важно понимать, что критерием нормальности (допустимости) финансовой нестабильности считают ситуацию, когда краткосрочные кредиты и привлечённые средства не превышают наиболее ликвидную часть запасов и расходов (общая стоимость производственных запасов и готовой продукции)

— Кризисное финансовое положение. В этом положении находятся экономического субъекта, находящиеся на грани банкротства, так кредиторская задолженность не покрывается даже краткосрочными ценными бумагами, денежными средствами и дебиторской задолженностью.

$$dE_c<0,\ dE_t<0,\ dE_s<0.$$

В том случае, когда $dE_c>0$, у экономического субъекта имеются свободные средства, не используемые при покупке сырья или при покрытии производственных издержек. По опыту зарубежных финансистов видно, что в качестве источника при урегулировании отклонения в статусе важных текущих активов можно использовать имеющиеся средства (при условии, что они составляют менее 3-5% активов). В ином случае эти свободные средства могут использоваться при финансовых транзакциях.

Анализируя платёжеспособность экономического субъекта, по сути, анализируется ликвидность баланса. Сущность анализа заключается в сравнении активов (если степень ликвидности является критерием группировки, то данные упорядочены в порядке убывания по обязательствам; если сроки погашения – то данные упорядочены в порядке возрастания срока погашения).

Активы экономического субъекта можно разделить на следующие группы (критерий — степень ликвидности):

A_1 — наиболее ликвидные активы. Сумма всех наиболее краткосрочных финансовых инвестиций.

A_2 — быстрореализуемые активы. Суммы активов, общение которые да состояния наличных средств занимает сравнительно короткий промежуток времени (например, погашение дебиторских обязанностей в течение года со дня отчётной даты).

A_3 — медленнореализуемые активы. Менее ликвидны, чем быстрореализуемые. (например, погашение дебиторских обязанностей в течение большего, чем год промежутка времени со дня отчётной даты).

A_4 — труднореализуемые активы. Эту группу составляют все внеоборотные активы, предназначенные для использования в хозяйственной деятельности на очень долгий период времени.

Таким образом, можно сделать вывод, что группы A_1, A_2 и A_3 постоянно меняются и вместе составляют группу текущих активов. Они имеют большую ликвидность, чем остальное имущество.

Для пассивов (обязательств) экономического субъекта выделяют следующие группы (критерий – сроки погашения):

$П_1$ — наиболее срочные обязательства. Эту группу составляют кредиторские задолженности, расчёт по дивидендам, прочие краткосрочные пассивы, просроченные суды.

$П_2$ — краткосрочные пассивы. Кредиторская задолженность (задолженность по заёмным средствам), погашение которой обязательно в срок, не превышающий 12 месяцев со дня отчётной даты.

$П_3$ — долгосрочные пассивы.

$П_4$ — постоянные пассивы. Эту группу составляют капитал и резервы.

Следует понимать, что группы $П_1$, $П_2$ и $П_3$ относят к внешним обязательствам экономического субъекта.

Ликвидность баланс осуществляется из сопоставления итогов вышеприведенных групп по активам и пассивам. Абсолютно ликвидным является баланс, для которого выполняются следующие неравенства:

$$A_1 > П_1,\ A_2 > П_2,\ A_3 > П_3,\ A_4 < П_4$$

При выполнении первых трёх неравенств, то, значит, текущие активы превышают внешние обязательства, откуда следует обязательное выполнение четвёртого неравенства, свидетельствующего о том, что предприятие имеет собственные оборотные средства. Это значит, что выполняется минимальное условие финансовая устойчивость компании [30, с. 23].

В свою очередь ликвидность баланса считается нарушенной, если не выполняется одно из первых трёх неравенств. При этом избыток средств по

одной группе ни в коем разе не компенсирует недостаток другой группы, поскольку компенсировать можно лишь по стоимости [42, с. 122].

Сравнение первых двух групп активов с первыми двумя группа пассивов отражает ликвидность на данный момент, то является ли платёжеспособным или платёженеспособным экономический субъект в скором от момента проведения анализа времени.

При сравнении третьих групп активов и пассивов получается перспективная ликвидность, то есть прогнозирование о платёжеспособности экономического субъекта.

В момент составления баланса невозможно сделать вывод о ликвидности экономического субъекта, так как при этом условиям абсолютной ликвидности могут отвечать только два соотношений рассмотренных групп.

Таким образом, из рассмотренных теоретических аспектов, рассматриваемых при анализе ликвидности с финансовой устойчивостью, можно судить о существующих методах, которые разработаны для его проведения. Приоритетным направлением является развитие информационной поддержки, которая играет немаловажную роль при проведении анализа, и оно должно получать наибольшее внимание. В ходе рассмотрения коэффициентов финансовая устойчивость становится очевидно, что они удобны при определении влияния различных факторов на изменение финансового состояния экономического субъекта, оценке его динамики. Немаловажно то, что каждая группа коэффициентов отвечает определённой стороне финансового состояния экономического субъекта. При этом необходимо помнить, что относительные финансовые показатели является лишь ориентирами при анализе ликвидности с финансовая устойчивость экономического субъекта.

1.3 Показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости

Оценить ликвидность экономического субъекта при помощи следующих коэффициентов ликвидности:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{АЛ} = \frac{A_1}{П_1 + П_1}.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности указывает на способность (или неспособность) предприятия немедленно погасить краткосрочные обязательства за счет самых ликвидных своих активов.

2. Коэффициент критической ликвидности:

$$K_{КЛ\ за\ 2017\ год} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_1}.$$

Коэффициент критической ликвидности - финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Этот коэффициент показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. При этом исходят из предположения, что у товарно-материальных запасов нет ликвидационной стоимости. Для правильного расчета коэффициента быстрой ликвидности оценивают качество ценных бумаг и дебиторской задолженности.

3. Расчёт коэффициента текущей ликвидности (коэффициента покрытия):

$$K_{ТЛ\ за\ 2017\ год} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_1}.$$

Коэффициент текущей ликвидности - рассчитывают делением текущих активов на краткосрочные обязательства (текущие пассивы). Исходные данные для расчета содержит бухгалтерский баланс компании. Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.

Оценить состав и структуру источников финансирования деятельности экономического субъекта и его абсолютной достаточности — значит провести

анализ финансовая устойчивость экономического субъекта [31, с. 478]. Для её оценки необходимо рассчитать следующие показатели:

1. Коэффициент финансовой автономии:

$$K_A = \frac{СК}{ВБ}, \quad (8)$$

где $СК$ — величина собственного капитала, ВБ — валюта баланса.

Коэффициент K_A отражает степень участия авансовых акционерных капиталов для реализации некоторой уставной деятельности из общей суммы всех средств экономического субъекта. Очевидно, что чем выше доля капитала, тем больше вероятность столкновении экономического субъекта с непредвиденными обстоятельствами в условиях динамически изменяющейся экономики. Однако, с другой стороны, увеличение этого коэффициента означает на положительную тенденцию к снижению зависимости от источников финансирования.

2. Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{ФЗ} = \frac{КЗ}{ВБ}, \quad (9)$$

где КЗ — величина кредиторской задолженности.

Соотношение отражает то, какая доля кредиторской задолженности лежит в общей сумме всех средств экономического субъекта.

3. Коэффициент манёвренности собственного капитала:

$$K_{МСК} = \frac{СОС}{СК}, \quad (10)$$

где СОС — величина собственных оборотных средств.

$$СОС = СК - ВА, \quad (11)$$

где ВА — величина внеоборотных активов.

Устойчивая деятельность экономического субъекта тем выше, чем больше величина данного коэффициента.

4. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств:

$$K_{З/С} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (12)$$

где ЗК — величина долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Коэффициент выступает в роли показателя количественного отношения привлеченного заёмного капитала на 1 руб. собственного капитала, который вложен в активы.

5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами:

$$K_{ОСОС} = \frac{СОС}{ОА}, \quad (13)$$

где ОА — величина оборотных активов.

6. Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом.

$$K_{ОСЗ} = \frac{СК}{ЗП}, \quad (14)$$

где ЗП — величина запасов экономического субъекта.

7. Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом:

$$K_{обзАП} = \frac{СОС}{ЗП}, \quad (15)$$

Коэффициент отражает ту часть материальных оборотных активов, которая имеет финансирование за счёт собственного капитала. Вне зависимости от типа выпускаемой продукции или вида деятельности экономического субъекта, данный коэффициент должен быть максимально близок к 1.

8. Коэффициент обеспеченности запасов нормальными источниками финансирования:

$$K_{ЗИФ} = \frac{СК + ВА + КЗ + КК}{ЗП}, \quad (16)$$

где КК — величина займов и кредитов.

Коэффициент отражает степень покрытия запасов за счёт собственного капитала, в том числе внеоборотных активов, а также за счёт займов, кредитов и кредиторской задолженности [36, с. 505-506].

Удобство использования коэффициентов финансовая устойчивость при её оценке заключается в том, что они дают возможность определить степень влияния различных факторов на динамику финансового состояния

экономического субъекта. При чём каждая группа коэффициентов отражает определённый аспект финансового состояния и устойчивости экономического субъекта. Несмотря на целесообразность анализа и использования в практических целях рассмотренных показателей, нельзя забывать, что это лишь относительные финансовые показатели, то есть они являются лишь ориентировочными индикаторами ликвидности и финансового состояния экономического субъекта.

Таким образом, у финансовой устойчивости многочисленный список характеризующих её коэффициентов, что без сомнений позволяет отразить различные аспекты, состояние и ликвидность активов и обязательств экономического субъекта. При этом присутствуют некоторые трудности для общей оценки финансовая устойчивость и ликвидности экономического субъекта. Для рассмотренных показателей почти не существует каких-либо стандартных критериев, что немаловажно. На нормальный уровень влияют многие факторы: экономического субъекта и экономического субъекта в занимаемой сфере отрасли, условий кредитований, текущего состава источников средств, циркуляции оборотных и возвратных средств, рейтинга и репутации экономического субъекта и т.д. В связи с этим при рассмотрении значений коэффициентов приемлемости, оценок его динамики и направления изменений возможно корректирование лишь для конкретной экономического субъекта и лишь при учёте условий её деятельности [33, с. 116].

1. В ходе проведения исследования теоретических и методологических основ ликвидности с финансовая устойчивость экономического субъекта были раскрыты понятия и сущности ликвидности с финансовая устойчивость экономического субъекта, а также основные влияющие на них факторы.

2. В ходе проведения исследования методов и рассмотрения основных показателей, используемых для оценки ликвидности с финансовой устойчивостью, было выявлено их многообразие и значимость для эффективной оценки финансового положения экономического субъекта.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Трансстроймеханизация»

Общество с ограниченной ответственностью «Трансстроймеханизация» (ТСМ) расположено в Западном промышленном районе города Москва Московской области. Компания была основана в июле 2005 года, а основной её целью были комплексное строительство и реконструкция транспортной инфраструктуры в России. Начиная с роли подрядчика, всего за короткий промежуток времени компанией ТСМ был пройден путь до ключевого игрока в сфере компаний, занимающимися строительством и реконструкцией автомобильных дорог, аэродромов, гидротехнических и промышленных сооружений.

За первые несколько лет существования и развития организацией ТСМ были реализованы несколько уникальных по масштабу и сложности проектов. Уже в 2006 году компанией был построен комплекс сооружений защиты от наводнений в Санкт-Петербурге, а в 2009 году было успешно завершено строительство первой партии трубопроводной системы «Восточная Сибирь – Тихий океан», а также спецморнефтепорт «Козьмино».

На сегодняшний день компания ТСМ занимает достойное место среди лидеров строительного рынка в России. В качестве генерального подрядчика экономический субъект занимается строительством автомагистрали М-4 «Дон», реконструирует магистраль М-9 «Балтия» и скоростную дорогу Москва — Санкт-Петербург, делает капитальный ремонт автодороги А-149 Адлер — Красная Поляна. Компания продолжает работы по реконструкции аэродромных

комплексов в таких крупных действующих аэропортах, как «Внуково», «Шереметьево», «Центральный» в Саратове и «Петропавловск-Камчатский».

Место расположения: 121059, Московская область, город Москва, улица Киевская, дом 7.

Организационно – правовая форма – Общество с ограниченной ответственностью. В своей деятельности общество с ограниченной ответственность ТСМ руководствуется Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственность», а также законодательством Российской Федерации. Кроме того, экономический субъект руководствуется Уставом общества с ограниченной ответственностью «Трансстроймеханизация» и решением общего собрания участников.

Компания ООО «Трансстроймеханизация» – ведущий экономический субъект в сфере строительства автомобильных дорог и аэродромов. Перспективы развития и обеспечение устойчивой работы обусловлены наличием современной дорожно-строительной техники, профессионализмом инженерно-технического персонала, применением прогрессивных технологий и инноваций в строительстве, которые позволяют экономического субъекта гибко реагировать на запросы конечных потребителей и получать конкурентные преимущества. В распоряжении экономического субъекта находятся более 1000 единиц техники для проведения демонтажных работ, для устройства земляного полотна в выемки или насыпи, производства асфальтобетона и цементобетона, устройства основания земляного полотна, дорожной одежды и искусственных покрытий, переноса коммуникаций, а также перебазировки оборудования и перевозки персонала.

Управление деятельностью ООО «Трансстроймеханизация» осуществляют генеральный директор и аппарат управления, состоящий из линейного (работники экономического субъекта, которые выполняют специальные функции для подготовки и управления предприятием) и

функционального персонала (прочие работники, продавцы, торговые агенты, маркетологи и т.д.).

Согласно приказу №32–К от 07 мая 2005 года «Об утверждении структуры организации» организационная структура высшего управления ООО «Трансстроймеханизация» принимает следующий вид (рисунок 1). Данные были получены с помощью веб–сервиса для проверки организаций «Е–Досье» [52].

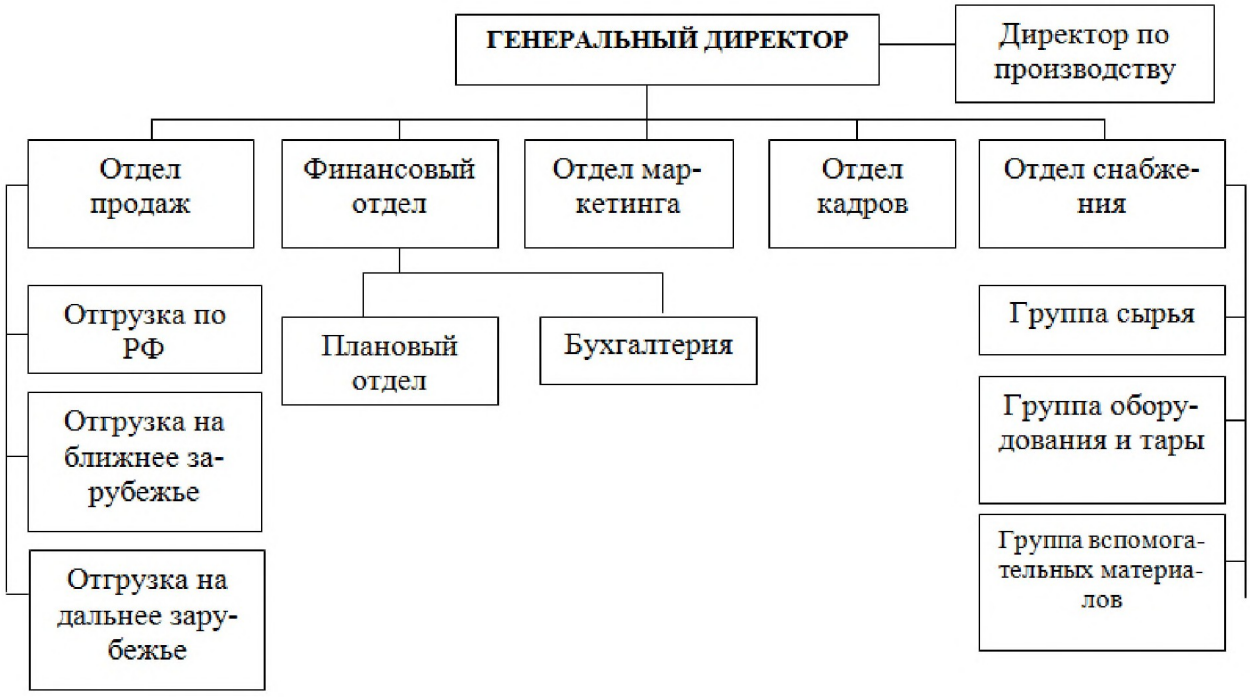


Рисунок 1 – Организационная структура управления ООО «Трансстроймеханизация»

Источник: составлено автором по данным [8, 16]

Руководство ООО «Трансстроймеханизация» генеральным директором осуществляется в соответствии с действующим законодательством о производственно–хозяйственной финансово–экономической деятельности экономического субъекта, при этом им несётся полная ответственность за последствия принимаемых решений. На него также возложены функции сохранности и эффективного использования имущества экономического

субъекта, а также финансово–хозяйственный аспект результата деятельности этого экономического субъекта. Спектр обязанностей генерального директора дополняют также решения вопросов, которые касаются финансово–экономических и производственно–хозяйственных деятельностей экономического субъекта. Таким образом, линейно–функциональная система управления преобладает на предприятии ООО «Трансстроймеханизация».

Для оценки финансового состояния ООО «Трансстроймеханизация» источником информации будет являться годовая бухгалтерская отчётность [5], в состав которой входят бухгалтерский баланс и отчёт о финансовых результатах (форма №2). Для проведения анализа финансового состояния экономического субъекта использована бухгалтерская отчетность ООО «Трансстроймеханизация» за 2018 – 2019 гг (Приложение 1). Данные были получены с помощью веб–сервиса для проверки организаций «Е–Досье» [52].

На основании предоставленных ООО «Трансстроймеханизация» отчетах был проведён анализ финансовых результатов ООО «Трансстроймеханизация» и сведён в таблицу 1.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес в выручке от реализации, %		Отклонения		Темпы, %	
	2018 год	2019 год	2018 год	2019 год	По сумме, тыс. руб.	По уд. весу, %	роста	прироста
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка от реализации	10519	49245	100	100	38726	-	468,2	368,2
Себестоимость	8500	40725	77,8	76,6	32225	-1,2	479,1	379,1
Валовая прибыль	3120	9631	22,2	23,4	6511	1,2	300	200
Прибыль от продаж	581	2736	4,9	4,2	2155	-0,7	470,9	370,9
Балансовая прибыль	454	2045	3,5	4,9	1591	1,4	450,4	350,4
Чистая прибыль	367	1492	2,6	3,5	1125	0,9	406,5	306,5

Таблица 1 – Анализ структуры и динамики финансовых результатов ООО «Трансстроймеханизация

Источник: составлено автором по данным [5]

На рисунке 2 продемонстрирована динамика показателей финансовых результатов ООО «Трансстроймеханизация» в соответствии с таблицей 1.

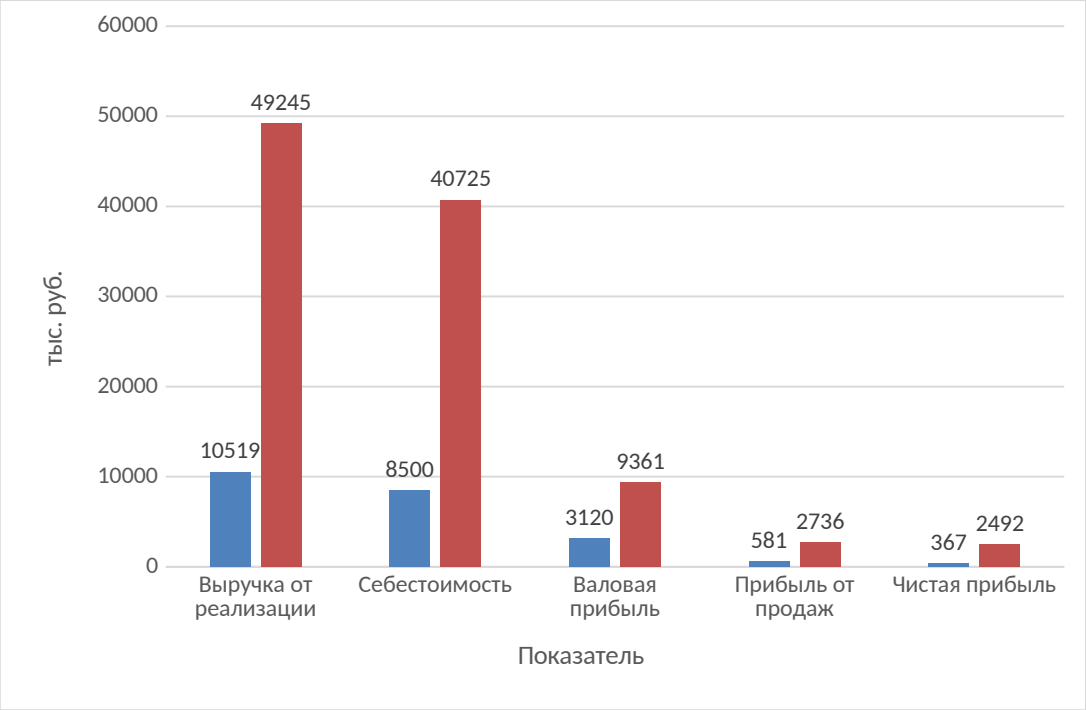


Рисунок 2 – Динамика финансовых результатов ТСМ за 2018-2019 гг.

Источник: составлено автором по данным [5]

Из результатов, полученных в ходе проведения анализа, можно заметить, что относительно аналогичного периода прошлого года произошло увеличение:

1. Выручки от реализации (темп прироста 368,2%);
2. Валовой прибыли (темп прироста 200%);
3. Прибыли от продаж (темп прироста 370,9%);
4. Прибыли до налогообложения (темп прироста 350,4%);
5. Чистой прибыли (темп прироста 306,5%).

Наибольшим удельным весом в выручке от реализации обладает себестоимость реализованных товаров, проведённых работ и оказанных услуг – 76,8%, при чём её прирост составил 379,1%, а удельный вес оказался ниже на 1,2%.

Первым этапом проведения анализа является формирование оценки ликвидности экономического субъекта.

2.2 Анализ и оценка ликвидности

Под анализом ликвидности экономического субъекта будем понимать анализ ликвидности баланса, при чём основу анализа составляет сравнение средств по активам, которые группируются по степеням ликвидности и располагаются в порядке убывания, с обязательствами по пассивам, которые группируются по срокам погашения обязательств в порядке возрастания срока. [32, с. 309]. Для проведения анализа ликвидности ООО «Трансстроймеханизация» был использован анализ бухгалтерского баланса (Приложение 2).

Приведём структуру актива баланса по степени ликвидности (таблица 2) и проведём графический анализ (рисунок 3).

Таблица 2 – Структура актива баланса ООО «Трансстроймеханизация» по степени ликвидности, тыс. руб.

Группа актива баланса по степени ликвидности	2017 год	В % к итогу	2018 год	В % к итогу	2019 год	В % к итогу
1	2	3	4	5	6	7
A_1 – наиболее ликвидные активы	23	0,4	476	2,9	684	1,8
A_2 – быстрореализуемые активы	4790	78,9	5344	32,8	23364	59,5
A_3 – медленнореализуемые активы	563	9,3	2484	15,3	5181	13,2
A_4 – труднореализуемые активы	693	11,4	7966	49	10029	25,5
Баланс	6070	100	16270	100	39258	100

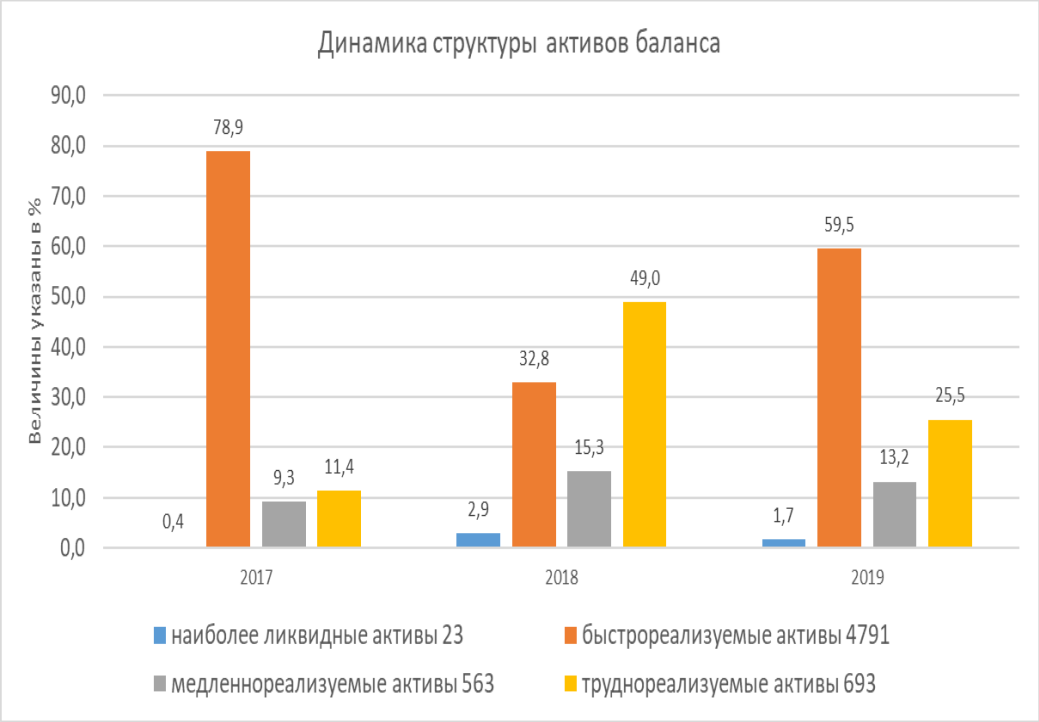


Рисунок 3 – Динамика структуры активов баланса ООО ТСМ по степени ликвидности за 2018-2019 гг.

Из таблицы 2 и рисунка 3 видно, что в 2017 году медленно реализуемые активы увеличились на 1821 тыс. руб., а их удельный вес был увеличен на 6 пунктов, затем к концу 2018 года они увеличились на 2697 тыс. руб., но их доля в структуре актива баланса была уменьшена на 2,1 пункта. Труднореализуемые активы к концу 2018 года были увеличены на 2063 тыс. руб., а их доля в структуре актива баланса была уменьшена на 23,5 пункта.

Приведём структуру пассива баланса по степени погашения обязательств (таблица 3) и проведём графический анализ (рисунок 4).

Таблица 3 – Структура пассива баланса ООО «Трансстроймеханизация» по степени погашения обязательств, тыс. руб.

Группа пассива баланса по степени погашения обязательств	2017 год	В % к итогу	2018 год	В % к итогу	2019 год	В % к итогу
1	2	3	4	5	6	7
$П_1$ – наиболее срочные обязательства	3988	68,6	14313	82,9	33632	91,4
$П_2$ – краткосрочные пассивы	0	0	0	0	5	0,01
$П_3$ – долгосрочные пассивы	0	0	1111	6,4	0	0
$П_4$ – постоянные пассивы	1825	31,4	1835	10,6	3166	8,6

Баланс	5813	100	17259	100	36803	100

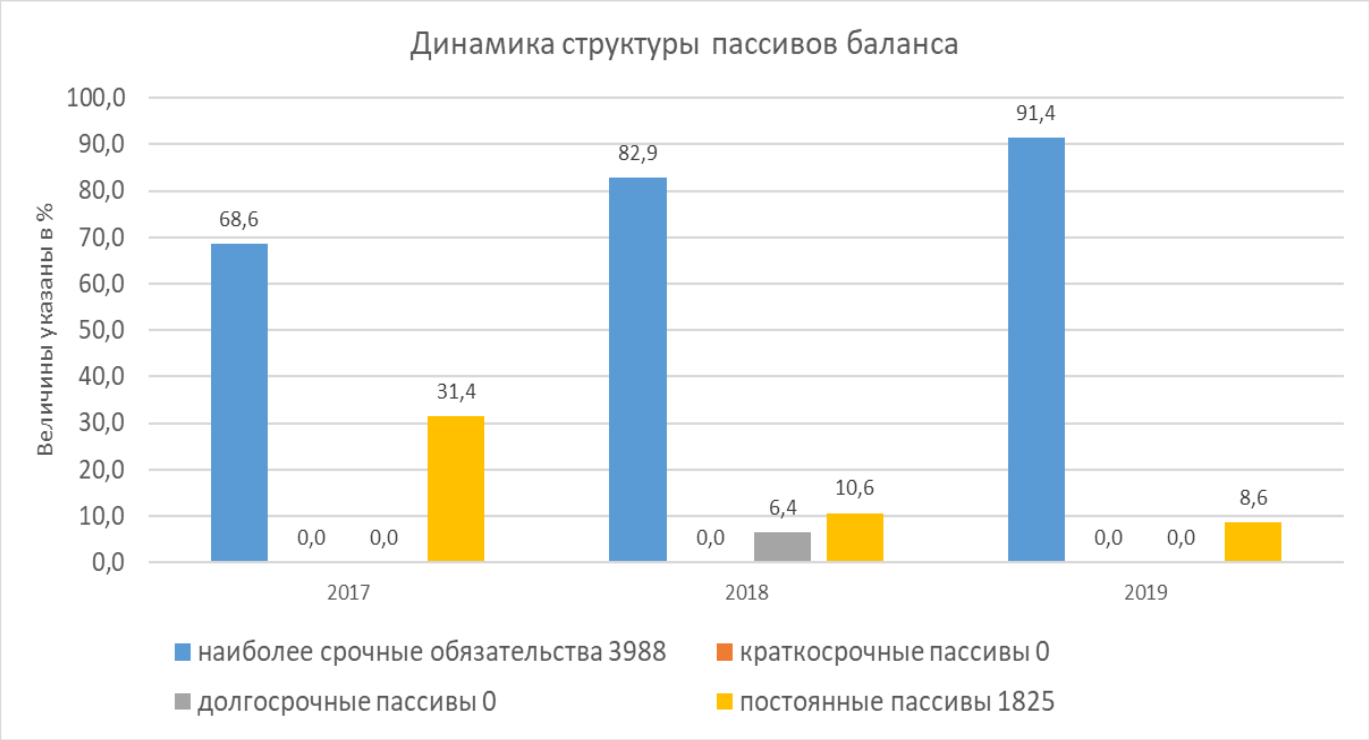


Рисунок 4 – Динамика структуры пассивов баланса ООО ТСМ по степени погашения обязательств за 2018-2019 гг.

Из таблицы 3 и рисунка 4 можно заметить, что основной объём в структуре пассива баланса составляют наиболее срочные обязательства, доля которых на момент окончания 2019 года составила 91,4%. В свою очередь выросли постоянные пассивы (на 1331 тыс. руб. к концу отчётного периода). Также можно заметить, что за весь анализируемый период времени предприятие не использовало краткосрочные займы и кредиты.

Определение ликвидности баланса будем проводить сопоставлением итогов приведённых групп активов и пассивов экономического субъекта. Критерием абсолютно ликвидного баланса является выполнение следующих неравенств:

$$A_1 > П_1;\ A_2 > П_2;\ A_3 > П_3;\ A_4 < П_4;$$

Проведём анализ ликвидности ООО «Трансстроймеханизация», попутно сведя данные по пассивам и активам экономического субъекта за последние три года в таблицу 4.

Таблица 4 — Анализ ликвидности баланса ООО «Трансстроймеханизация», тыс. руб.

Состояние актива	Годы			Состояние пассива	Годы		
	2017	2018	2019		2017	2018	2019
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Наиболее ликвидные активы, $А_{НЛ}$	23	476	684	1. Наиболее срочные пассивы, $П_{НС}$	3988	14313	33632
2. Быстро реализуемые активы, $А_{БР}$	4790	5344	23364	2. Краткосрочные пассивы, $П_{КС}$	0	0	5
3. Медленно реализуемые активы, $А_{МР}$	563	2484	5181	3. Долгосрочные пассивы, $П_{ДС}$	0	1111	0
4. Трудно реализуемые активы, $А_{ТР}$	693	7966	10029	4. Постоянные пассивы, $П_{П}$	1825	1835	3166

Составим неравенства по годам:

2017 год: $A_1 < П_1;\ A_2 > П_2;\ A_3 > П_3;\ A_4 < П_4$.

2018 год: $A_1 < П_1;\ A_2 > П_2;\ A_3 > П_3;\ A_4 > П_4$.

2019 год: $A_1 < П_1;\ A_2 > П_2;\ A_3 > П_3;\ A_4 > П_4$.

Как видим, для данного экономического субъекта не выполняется первое неравенство (иными словами, имеющиеся в наличии денежные средства не могут покрыть кредиторскую задолженность, как в начале года, так и в конце). Помимо этого, за рассматриваемый год можно заметить тенденцию к увеличению кредиторской задолженности и объёмов наиболее ликвидных активов. Также на конец 2018 и 2019 годов не выполняются первое и последнее неравенства. Следовательно, для того чтобы предприятие погасило кредиторскую задолженность, ему необходимо привлечь быстрореализуемые активы [33, с. 122].

Таким образом, согласно данным проведённого анализа ликвидности баланса экономического субъекта ООО «Трансстроймеханизация» очевидны следующие выводы:

1. Из наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств видно, что предприятие имеет большую кредиторскую задолженность, что говорит о его неплатёжеспособности.

2. Из анализа быстро реализуемых активов видно увеличение дебиторской задолженности и полное отсутствие краткосрочных займов и кредитов.

3. Следует отметить, что ликвидность экономического субъекта перспективна, следовательно, её платёжеспособность положительная.

4. Экономический субъект имеет трудно реализуемые активы.

Исходя из этого видно, что баланс ООО «Трансстроймеханизация» не является ликвидным. Об этом свидетельствует несоответствие условиям абсолютной ликвидности баланса двух групп активов и пассивов (наиболее срочные обязательства больше наиболее ликвидных активов, а постоянные пассивы много меньше труднореализуемых активов).

Рассчитаем финансовые коэффициенты ликвидности по следующим формулам [20, с. 96]:

1. Расчёт коэффициента абсолютной ликвидности исследуемого экономического субъекта в разные года:

$$K_{АЛ\ \ за\ \ 2017\ \ год} = \frac{23}{3988+0} \approx 0{,}01.$$

$$K_{АЛ\ \ за\ \ 2018\ \ год} = \frac{476}{14313+0} \approx 0{,}03.$$

$$K_{АЛ\ \ за\ \ 2019\ \ год} = \frac{684}{34743+5} \approx 0{,}02.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{АЛ}$ вырос в два раза.

2. Расчёт коэффициента критической ликвидности исследуемого экономического субъекта в разные года:

$$K_{КЛ\ \ за\ \ 2017\ \ год} = \frac{23+4790}{3988+0} \approx 1{,}2.$$

$$K_{КЛ\ \ за\ \ 2018\ \ год} = \frac{476+5344}{14313+0} \approx 0{,}4.$$

$$K_{КЛ\ \ за\ \ 2019\ \ год} = \frac{684 + 23364}{34743 + 5} \approx 0{,}7.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{КЛ}$ вырос на 57,9%.

3. Расчёт коэффициента текущей ликвидности (коэффициента покрытия):

$$K_{ТЛ\ \ за\ \ 2017\ \ год} = \frac{23 + 4790 + 563}{3988 + 0} \approx 1{,}3.$$

$$K_{ТЛ\ \ за\ \ 2018\ \ год} = \frac{476 + 5344 + 2484}{14313 + 0} \approx 0{,}6.$$

$$K_{ТЛ\ \ за\ \ 2019\ \ год} = \frac{684 + 23364 + 5181}{34743 + 5} \approx 0{,}8.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{ТЛ}$ снизился на 58,5%

Полученные данные были сведены в таблицу 5.

Таблица 5 – Показатели ликвидности ООО «Трансстроймеханизация»

Показатель	Формула расчёта	Значение для года			Оптим. значение
		2017	2018	2019	
1	2	3	4	5	6
1. $К_{АЛ}$	$K_{АЛ} = \frac{А_{НЛ}}{П_{НС} + П_{КС}}$	0,01	0,03	0,02	$K_{АЛ} > 0{,}1 - 0{,}2$
2. $К_{КЛ}$	$K_{КЛ} = \frac{А_{НЛ} + А_{БР}}{П_{НС} + П_{КС}}$	1,2	0,4	0,7	$K_{КЛ} > 0{,}8 - 1{,}0$
3. $К_{ТЛ}$	$K_{ТЛ} = \frac{А_{НЛ} + А_{БР} + А_{МР}}{П_{НС} + П_{КС}}$	1,3	0,6	0,8	$K_{ТЛ} > 1{,}0 - 2{,}0$

Из таблицы можно заметить, что коэффициент абсолютной ликвидности не достигает нормативного значения в 2017 году, в 2018 наблюдается незначительное повышение, но при этом коэффициент также не достигает оптимального значения, а к концу 2019 года снова наблюдается уменьшение коэффициента до 0,02. Причиной этому служит увеличение кредиторской задолженности и суммы денежных средств. Предприятие оказывается не способно к моментальному погашению даже минимально допустимой части краткосрочной задолженности за счёт имеющихся денежных средств. Поставщики сырья и материалов придают данному коэффициенту довольно большое значение и судят по нему о предприятии, как о неспособном сразу рассчитаться с ними за поставляемые материалы.

К концу 2017 года видно превышение коэффициента критической ликвидности над нормативным значением. Это связано с увеличением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, поэтому при необходимости реализации дебиторских задолженностей полученной суммы будет достаточно для покрытия краткосрочных кредиторских задолженностей. К концу 2018 года видно резкое сокращение коэффициента критической ликвидности (вплоть до 0,4), что намного меньше нормативного значения. Произошло это вследствие повышения кредиторской задолженности в 3.3 раза, при этом в случае срочной необходимости реализовать дебиторскую задолженность полученной суммы будет недостаточно для того, чтобы покрыть краткосрочные и кредиторские задолженности. Особое внимание данный коэффициент вызывает у банков – кредиторов. На конец 2019 года видно повышение коэффициента критической ликвидности до практически оптимального значения (0,7).

Из анализа коэффициента текущей ликвидности за последние три года видно, что на конец 2017 года он соответствует нормативному значению, но в последующие годы можно наблюдается его значительное снижение. Для экономического субъекта это обозначает, что оно не в состоянии расплачиваться по наиболее срочным и краткосрочным обязательствам в условиях расчётов с дебиторами, благоприятному оказанию услуг и работ, а также реализации готовых продукций и продажи некоторых материальных оборотных средств. Данную ситуацию можно рассудить следующим образом: предприятие находится в зоне риска стать неплатёжеспособным.

2.3 Анализ и оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости

При оценке финансовая устойчивость предполагается оценка способности субъекта хозяйствования к функционированию и развитию, сохранению равновесия своих активов и пассивов в динамически

изменяющейся внутренней и внешней средах, при гарантии постоянности платёжеспособности и инвестиционной привлекательности экономического субъекта. Данная способность напрямую зависит от количества и характера собственных оборотных средств, поэтому задача оценки финансовая устойчивость сводится к анализу собственных оборотных средств и сопутствующему расчёту их величины. Характеризируя уровень, финансовая устойчивость ООО «Трансстроймеханизация» определяется степень того, как источники финансирования обеспечивают материальные оборотные активы фирмы с помощью таблицы 6.

Таблица 6 – Материальные оборотные активы ООО «Трансстроймеханизация»

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год	Изменение 2019 к 2017 гг.
1	2	3	4	5
1. Источники собственных средств, тыс. руб.	2039	1613	3388	1349
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	793	8077	12140	11347
3. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	1357	-6242	-6974	-8331
4. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	0	1100	0	-
5. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	1357	-5242	-6974	-8331
6. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	0	0	130	130
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	1357	-5242	-6969	-8326
8. Общая величина запасов и затрат, тыс. руб.	16	609	4425	4409
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. руб., dE_C	1342	-6829	-15177	-16519
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб., dE_t	1342	-5940	-15177	-16519
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей	1342	-5940	-15172	-16514

величины основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб., dE_S				
12. Тип финансовой ситуации	Абсолютная устойчивость	кризисная	кризисная	ухудшилось

Таким образом, основываясь на полученных результатах, можно проанализировать финансовую устойчивость ООО «Трансстроймеханизация». Были получены следующие неравенства:

2017 год: $dE_C > 0,\ dE_t > 0,\ dE_S > 0.$

2018 год: $dE_C < 0,\ dE_t < 0,\ dE_S < 0.$

2019 год: $dE_C < 0,\ dE_t < 0,\ dE_S < 0.$

Из полученных неравенств видно, что финансовое состояние ООО «Трансстроймеханизация» на конец 2017 года было абсолютно устойчивым, то есть предприятие имело достаточное количество собственных источников для того, чтобы формировать запасы и затраты. Однако в 2018 году и к концу 2019 года финансовое положение кризисное, то есть предприятие находится на грани банкротства [4], из чего следует, что собственные источники находятся в недостаточном количестве для приобретения запасов и затрат. Объяснение данная ситуация находит в том, что предприятие проводило закупку основных средств, необходимых для его дальнейшей деятельности, за счёт этого доля кредиторской задолженности оказался достаточно большой в структуре баланса.

Далее проведём оценку финансовая устойчивость ООО «Трансстроймеханизация», рассчитывая и анализируя следующие коэффициенты по годам:

1. Расчёт коэффициента финансовой автономии:

$$K_{A\ за\ 2017\ год} = \frac{2039}{5813} \approx 0{,}35.$$

$$K_{A\ за\ 2018\ год} = \frac{1613}{17259} \approx 0{,}09.$$

$$K_{A\ за\ 2019\ год} = \frac{3388}{36803} \approx 0{,}09.$$

В течение анализируемого периода времени $К_А$ уменьшился на 26,2%.

2. Расчёт коэффициента финансовой зависимости:

$$K_{ФЗ\ за\ 2017\ год} = \frac{3988}{5813} \approx 0{,}69.$$

$$K_{ФЗ\ за\ 2018\ год} = \frac{14313}{17259} \approx 0{,}83.$$

$$K_{ФЗ\ за\ 2019\ год} = \frac{33632}{36803} \approx 0{,}91.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{ФЗ}$ вырос на 31,9%.

3. Расчёт коэффициента манёвренности собственного капитала:

$$K_{МСК\ за\ 2017\ год} = \frac{1357}{2039} \approx 0{,}67.$$

$$K_{МСК\ за\ 2018\ год} = \frac{-6242}{1613} \approx -3{,}87.$$

$$K_{МСК\ за\ 2019\ год} = \frac{-6974}{3388} \approx -2{,}06.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{МСК}$ уменьшился в 3,2 раза.

4. Расчёт коэффициента соотношений заёмных к собственным средствам:

$$K_{З/С\ за\ 2017\ год} = \frac{3988}{2039} \approx 1{,}96.$$

$$K_{З/С\ за\ 2018\ год} = \frac{15424}{1613} \approx 9{,}45.$$

$$K_{З/С\ за\ 2019\ год} = \frac{33637}{3388} \approx 9{,}93.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{З/С}$ увеличился в 5,1 раза.

5. Расчёт коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами:

$$K_{ОСОС\ за\ 2017\ год} = \frac{1357}{5376} \approx 0{,}25.$$

$$K_{ОСОС\ за\ 2018\ год} = \frac{-6242}{8304} \approx -0{,}75.$$

$$K_{ОСОС\ за\ 2019\ год} = \frac{-6974}{29229} \approx -0{,}24.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{ОСОС}$ уменьшился на 0,49 пунктов.

6. Расчёт коэффициента обеспеченности запаса собственным капиталом:

$$K_{ОСЗ\ за\ 2017\ год} = \frac{2039}{16} \approx 127{,}44.$$

$$K_{ОСЗ\ за\ 2018\ год} = \frac{1613}{609} \approx 2{,}65.$$

$$K_{ОСЗ\ за\ 2019\ год} = \frac{3388}{4425} \approx 0{,}77.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{ОСЗ}$ уменьшился в 165,5 раза.

7. Расчёт коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками финансирования:

$$K_{обзАП\ за\ 2017\ год} = \frac{1357}{16} \approx 84{,}82.$$

$$K_{обзАП\ за\ 2018\ год} = \frac{-6242}{609} \approx -10{,}25.$$

$$K_{обзАП\ за\ 2019\ год} = \frac{-6974}{4425} \approx -1{,}58.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{обзАП}$ уменьшился на 86,4 пунктов.

8. Расчёт коэффициента обеспеченности запасов нормальными источниками финансирования:

$$K_{ЗИФ\ за\ 2017\ год} = \frac{2039 + 693 + 0 + 3988}{16} \approx 420.$$

$$K_{ЗИФ\ за\ 2018\ год} = \frac{1613 + 7966 + 1111 + 14313}{609} \approx 41{,}06.$$

$$K_{ЗИФ\ за\ 2019\ год} = \frac{3388 + 10029 + 5 + 33632}{4425} \approx 10{,}63.$$

В течение анализируемого периода времени $К_{ЗИФ}$ уменьшился в 39,5 раз.

Результаты, полученные в ходе расчётов, сведём в таблицу 7.

Таблица 7 – Показатели капитализации ООО «Трансстроймеханизация»

Показатель	Значение за год			Оптим. значение
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
1. Коэффициент финансовой автономии	0,35	0,09	0,09	$K_A > 0{,}5$
2. Коэффициент финансовой зависимости	0,69	0,83	0,91	$K_{ФЗ} < 0{,}5$

3. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,67	-3,87	-2,06	$K_{МСК} \geq 0,5$
4. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	1,96	9,45	9,93	$K_{З/С} \leq 1$
5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,25	-0,75	-0,24	$K_{ОСОС} > 0,1$
6. Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	127,44	2,65	0,77	$K_{ОСЗ} = 0,5 - 0,8$
7. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	84,82	-10,25	-1,58	$K_{ОЗАП} \geq 0,6 - 0,8$
8. Коэффициент обеспеченности запасов нормальными источниками	420	41,06	10,63	-

Анализируя результаты, представленные в 2.3.2, можно сделать следующие выводы:

В течение анализируемого периода времени было замечено снижение коэффициента финансовой автономии на 26,2%, при том, что реальные его значения за весь период не достигали оптимального значения. Данные результата свидетельствуют об увеличении зависимости от заёмных источников финансирования.

К концу анализируемого периода времени было замечено увеличение коэффициента финансовой зависимости на 31,9%. Значения коэффициента не соответствуют оптимальному значению в течение всего рассматриваемого периода. К концу 2019 года доля кредиторской задолженности увеличилась до 92%, что говорит о маловероятности того, что предприятие справится с любым непредвиденным обстоятельством в условиях динамически изменяющейся рыночной экономики.

В 2017 году наблюдалось соответствие коэффициента манёвренности собственного капитала с оптимальным значением, что соответствует хорошей финансовая устойчивость экономического субъекта. Однако к концу анализируемого периода времени коэффициент уменьшился в 3,2 раза. Это свидетельствует о сосредоточении значительной части собственного капитала в ценностях, носящих иммобильный характер (иными словами, имеют меньшую ликвидность), а, следовательно, невозможно мгновенно или в течение

достаточно короткого периода времени преобразовать их в денежную ценность. Отсюда и наблюдается снижение обеспеченности оборотными активами в конце анализируемого периода (конец 2019 года).

К концу 2019 года видно снижение коэффициента обеспеченности запасов собственным капиталом, при этом было достигнуто оптимальное значение. Иными словами, у собственного капитала экономического субъекта появилась возможность покрывать необходимые размеры запасов.

Очень низким оказался коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования (иными словами, собственными оборотными средствами) к концу анализируемого периода времени, что безусловно говорит о практической невозможности экономического субъекта покрывать необходимые размеры запасов за счёт использования собственных источников финансирования.

Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала, как видно из анализа финансовая устойчивость, увеличился в пользу заёмного в 5,1, превысив при этом пороговое значение (1,0). В конце анализируемого периода времени на 1 руб. из собственного капитала предприятием привлекалось 9,93 тыс. руб. заёмного капитала в силу повышения его кредиторских задолженностей.

Для получения более точной оценки финансовая устойчивость экономического субъекта ООО «Трансстроймеханизация» произведём расчёт коэффициента прогноза банкротства по следующим формулам:

Чистые оборотные активы:

$$ЧОА_{\ за\ 2017\ год} = 5376 - 3988 = 1388\ \ тыс.руб.$$

$$ЧОА_{за\ 2018\ год} = 8304 - 15424 = -7120\ \ тыс.руб.$$

$$ЧОА_{за\ 2019\ год} = 29229 - 33637 = -4408\ \ тыс.\ \ руб.$$

Произведём расчёт коэффициента прогноза банкротства:

$$K_{ПБ\ \ за\ 2017\ год} = \frac{1388}{5813} \approx 0,24.$$

$$K_{ПБ\ за\ 2018\ год} = -\frac{7120}{17259} \approx -0{,}41.$$

$$K_{ПБ\ за\ 2019\ год} = -\frac{4408}{36803} \approx -0{,}12.$$

Таким образом, к концу анализируемого периода времени у финансового положения экономического субъекта наблюдаются значительные ухудшения: уменьшение коэффициента прогноза банкротства на 0,36 пунктов, что говорит о сокращении доли чистых оборотных активов в общей сумме актива баланса. Кризисное финансовое состояние будет преодолено предприятием только в случае проведения экономического и финансового оздоровления.

В ходе проведения анализа ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Трансстроймеханизация» были получены следующие результаты:

1. Был проведён анализ финансового состояния ООО «Трансстроймеханизация», в ходе которого была показана востребованность услугами экономического субъекта на региональном рынке.

2. Показатели рентабельности собственного капитала и рентабельности предоставления услуг показали динамический рост, что является, несомненно, положительным моментом проведённого анализа. Отрицательной стороной проведённого анализа можно считать низкие темпы роста таких важных показателей, как выручка от предоставления услуг и выполнения работ, рентабельности собственного капитала.

3. В результате проведённого анализа было определено, что у рассматриваемого экономического субъекта баланс является не абсолютно ликвидным; положение экономического субъекта ухудшено недостатком денежных средств и быстрореализуемых активов, необходимых для своевременного погашения наиболее срочных обязательств; финансовое положение в конце анализируемого периода времени является кризисным исходя из анализа финансовая устойчивость экономического субъекта; оборачиваемость оборотных активов замедлена, а их рентабельность снижается, поэтому возникает необходимость в разработке комплекса

мероприятий по выходу из кризисного положения в целях дальнейшего улучшения финансовая устойчивость экономического субъекта.

4. В целом, в ходе проведения анализа ликвидности и финансовой устойчивости экономического субъекта были выявлены некоторые проблемы в управлении финансами ООО «Трансстроймеханизация»: очень высокий риск неплатёжеспособности и других сопутствующих финансовых рисков; нет должной обеспеченности необходимого уровня ликвидности; очень низкая финансовая устойчивость экономического субъекта.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА ПУТЕЙ ПОВЫШЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ»

3.1 Разработка рекомендаций по решению выявленных проблем

В ходе проведения во второй главе анализа была выявлена кризисная финансовая устойчивости ООО «Трансстроймеханизация», то есть собственные источники экономического субъекта недостаточны, а привлекаемые долгосрочные кредиты не обеспечивают необходимой суммой для формирования запасов и затрат.

Среди путей повышения ликвидности с финансовая устойчивость ООО «Трансстроймеханизация» наиболее выделяет зависящие от факторов, которые вызывают их снижение. Среди внешних причин можно выделить спад производства в стране, обанкротившихся должников, пришедшие в негодность или устаревшие технологии, несовершенное законодательство и т.д. Снижения воздействия данных факторов можно добиться выпуском новых акций для привлечения средств. Группа внутренних факторов снижения ликвидности с финансовая устойчивость чаще всего составляется из дефицита собственных оборотных средств, роста дебиторских и кредиторских задолженностей, несовершенства механизмов ценообразования, низкой договорной дисциплины.

Подвергать оценке финансовую устойчивость в неблагоприятных условиях при резко обострившемся кризисе неплатежей — задача, которая должна занимать без преувеличения одно из первых мест для области управления финансами российских организаций и предприятий. Тем не менее традиционными методами оценки зачастую нельзя дать точной и адекватной картины о состоянии ликвидности с финансовая устойчивость экономического субъекта. Среди направлений при решении обозначенной проблемы часто выделяют использование предприятием систем показателей денежных потоков,

к которой в свою очередь стали намного часто прибегать российские финансовые менеджеры.

При чём, использовать информацию о финансовых потоках при оценке финансовой устойчивости можно по следующим основным направлениям:

— оценка способности экономического субъекта к выполнению всех своих обязательств при расчётах с кредиторами при наступлении срока погашения долговых обязательств;

— определение потребностей в дополнительных привлечениях сторонних денежных средств;

— определение величины вложений капитала для пополнения до необходимого количества основных средств и прочих необоротных активов;

— расчёт должного размера финансирований, необходимых для того, чтобы увеличить инвестиции в долгосрочные активы или поддержать производственно-хозяйственную деятельность не ниже настоящего уровня.

— оценка показателей того, насколько эффективны операции, направленные на финансирование экономического субъекта, и прочие инвестиционные сделки.

Для ООО «Трансстроймеханизация» повышение финансовая устойчивость возможно, например, при влиянии на внутренние факторы экономического субъекта, но при этом необходимо реализовать целый ряд мероприятий. Прежде всего, необходимо усовершенствовать организационную структуру этого экономического субъекта, а также структуру управления, создать службу, которая будет постоянно анализировать финансовую деятельность экономического субъекта для того, чтобы манёвренно контролировать уровень ликвидности и управлять финансовая устойчивость экономического субъекта.

Исходя из проведённого ранее (во второй главе) анализа ликвидности и финансовой устойчивости, в конце анализируемого периода ООО «Трансстроймеханизация» допустило нарушение оптимального соотношения

собственных и заёмных средств. Нетрудно заметить, что кредиторская задолженность ООО «Трансстроймеханизация» значительно выросла, вследствие чего был увеличен финансовый риск экономического субъекта (таблица 8).

Таблица 8 – Оценка кредиторской задолженности ООО «Трансстроймеханизация»

Показатель	2017 г.		2018 г.		2019 г.		Абсолютное отклонение, тыс. руб.
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Кредиторская задолженность, всего	3988	100	14313	100	33632	100	29644
В том числе							
Поставщики и подрядчики	3353	84	11831	82,6	30521	90,7	27168
Перед персоналом организации	39	0,9	378	2,6	562	1,7	523
Перед государственными внебюджетными фондами	11	0,3	136	1,0	392	1,2	381
По налогам и сборам	135	3,5	197	1,4	1132	3,4	997
Прочие кредиторы	450	11,3	1771	12,4	1025	3	575

Анализируя таблицу 8, несложно заметить о динамичной тенденции увеличения кредиторской задолженности. Причиной этих изменений в основном служит увеличение обязательств предприятия перед поставщиками и подрядчиками. Так, например, за анализируемый период времени задолженность перед поставщиками и подрядчиками была увеличена с 84% в 2017 году до 90,7% в 2019 году. Из этого следует вывод о том, что экономический субъект не имеет необходимой суммы оборотных средств, требуемой на погашение своих долговых обязательств. Расчёты по долговым обязательствам до 2017 года проводились предприятием практически «без опоздания» и полноразмерно. Однако, уже в 2018 году непогашенные обязательства перед поставщиками значительно выросли. А причина этого заключается в наступившем равенстве между накопленными обязательствами других предприятий перед ООО «Трансстроймеханизация» и собственных обязательств.

Рассмотрим структуру кредитных обязательств относительно основных поставщиков и сведём в таблицу 9.

Таблица 9 – Оценка кредиторской задолженности ООО «Трансстроймеханизация»

№ п/п	Наименование кредитора	Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес, в %
1	2	3	4
1	ООО «СЗСМ»	11027	36,1
2	ООО «Техномаркет»	3294	10,1
3	ООО «Автохимия»	2934	9,6
4	ООО «СКТ»	2780	9,1
5	ООО «БРЦ»	2343	8,3
6	ООО «Типография»	1973	6,5
7	ООО «МРЗМ»	1709	5,6
8	ЗАО «Брянский арсенал»	1418	4,6
9	ООО «ГКМП»	987	3,2
10	ООО «Космос»	788	2,6
11	ООО «БАЗ»	640	2,1
12	ООО «Scania»	628	2,1
	Итого по поставщикам и подрядчикам	30521	100

Согласно таблице 9 самое большое кредитное обязательства в размере 11027 тыс. руб. сложилась у экономического субъекта перед ООО «СЗСМ», в структуре у данной задолженности первое место и составляет 36,1%.

Рассмотрим показатели обязательств ООО ТСМ перед другими экономическими субъектами и сведём их в таблицу 10.

Таблица 10 – Показатели обязательств ООО ТСМ и их анализ

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	Изменение показателя
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	10519/9151=1,15	49245/23973=2,05	0,9
Период обращение кредиторской задолженности, в днях	360/1,15=313	360/2,05=176	-137
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	8500/9151=0,93	40725/23973=1,7	0,77
Период обращения кредиторской задолженности, в днях	360/0,93=387	360/1,7=212	-175
Доля кредиторской задолженности в текущих пассивах организации, %	96,7	99,7	3
Доля задолженности в пассиве организации, %	79,9	90,7	10,8

Анализ показателей кредиторской задолженности показывает улучшение состояния расчётов с кредиторами в 2019 году относительно 2018 года. Несмотря на увеличение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности с 1,15 до 2,05 и сокращения периода обращения с 313 до 176 дней, все же за долей кредитных обязательств остаётся значительная часть пассивов организации — 90,7 %, что на 10,8% больше, чем в прошлом году.

Конечно, кредитные обязательства могут быть экономически выгодными предприятию, если рассматривать их в роли источников финансирования, однако с другой стороны это неизбежно приводит к тому, что рейтинг экономического субъекта среди конкурентов значительно снижается, теряется имиджа на рынке товаров и услуг, а также к предприятию применяются штрафные санкции, проценты и неустойки, оговоренные в договорах. В связи с этим данный вид задолженности должен умело управляться.

Снижения уровня кредитных обязательств для ООО «Трансстроймеханизация» можно добиться вследствие следующих мероприятий:

1. Реструктуризация кредитных обязательств, в том числе методом проведения взаимозачетов для организаций. Взаимозачетами можно добиться решения своих финансовых проблем для предприятий без привлечения сторонних денежных средств.

2. Изменение политики по кредитам экономического субъекта.

Помимо снижения кредитных обязательств добиться повышения финансовой устойчивости можно путём увеличения объёмов работ, а также при помощи сдачи принадлежащего компании имущества в аренду.

ООО «Трансстроймеханизация» выполняет основной объём работ в центральном регионе страны, при этом она получает государственные субсидии, направленные на ремонт (реконструкцию) автомобильных дорог, трасс, а также аэропортов. Для увеличения объёмов работ предлагается руководству ООО «Трансстроймеханизация» рассмотреть возможность

принятия участия в тендерных торгах, заключающихся в выполнении аналогичных работ в других регионах страны, особенно во вновь присоединённым регионе республики Крым.

Тендер – это процесс выбора наиболее выгодного предложения в условиях конкуренции на реализацию товаров, оказание услуг, а также выполнение каких-либо работ согласно заранее оговоренным условиям (которые документально закреплены) в определённые сроки на принципах конкуренции, справедливости и эффективности. Договор будет заключен с тем участником, который выиграл тендер с предложением, соответствующим требуемым условиям, в котором предложены выгодные условия.

Строительные тендеры в том числе являются торгами на право заключения договора по проектно-сметным, строительно-монтажным, ремонтным и отделочным работам с заказчиком между различными экономическими субъектами., проводимые обычно в форме конкурса. Заказчиком, объявляющим тендеры на строительство и ремонт, может быть государственное или муниципальное юридическое лицо, иная организация и даже физическое лицо.

Участие в тендере возможно при наличии утверждённых Федеральным законом списка необходимых документов. При необходимости комиссией могут быть запрошены и другие иные документы о работе предприятий–претендентов.

Заявки на участие в тендере принимаются до срока, который должен быть установлен в документации на тендер. При чем заявки участников, которые были предоставлены с опозданием, не подлежат даже рассмотрению. При чем участник тендера обязан передать информацию организатору в случае наступления таких обстоятельств, как ликвидация, реорганизация, признание банкротом, или введение в отношение его процедур для конкурсного управления.

Участником тендера никак не может быть экономический субъект, не являющийся платёжеспособным, а также в тех случаях, если на имеющееся имущество экономического субъекта наложен арест или работа которого приостановлена. Также следует отметить, что с каждого участника тендера взимается оплата обеспечительного взноса в размере не менее 5% от суммы контракта, которая позже возвращается после подписания контракта с каким–либо экономическим субъектом.

С момента принятия всех заявок на участие в тендере комиссией проводится решение о том, какие экономические субъекты будут допущены к участию в тендере, из тех, кто подал заявку на участие, или об отказе тех, кого в свою очередь не допустили к участию в тендере. По завершению этого этапа проводится составление протокола, в котором отражается рассмотрение заявок на участи в тендере, который составляется комиссией и подписывается присутствующими на собрании членами комиссии, а также заказчиком, доверенным лицом в назначенный день для рассмотрения заявок на участие в аукционе.

В протоколе содержатся основные сведения, которые охарактеризовывают каждого участника размещения заказа, которые подали заявку на участие в тендере, а также решения о допуске/недопуске участника к участию с признанием экономического субъекта участником/с мотивированием решения о недопуске.

В назначенный день данный протокол заказчик размещает на официальном сайте. При этом все участники, подавшие заявку на участие в тендере и считающиеся участниками аукциона, а также подавшие заявку на участие, но которых не допустили до участия в аукционе, получают информацию о принятом членами комиссии и заказчиком решении не позднее следующего дня после подписания протокола.

Проведение аукциона осуществляется заказчиком при непосредственном присутствии комиссии и участников аукциона. В некоторых случаях

представлять присутствующих при проведении аукциона могут их доверенные лица. Для участников аукциона возможна также дистанционная форма участия в тендере, при этом участники считаются присутствующими на аукционе. При этом им необходимо в назначенное время перед началом аукциона зарегистрироваться в программе, которая обеспечивает форму электронного участия в торгах. Регистрация участников в подобных системах происходит бесплатно. Программой создаются необходимые условия, при которых участники, фактически и дистанционно присутствующие на торгах, получат полную информацию о ходе аукциона и предложениях о цене контракта, которые предоставляются всем участникам торгов. Требования к системе, выполняющей и обеспечивающей форму дистанционного участия в торгах, устанавливается Правительством Российской Федерации.

На аукционе происходит постепенное снижение начальной цены контракта, изначально указанной в документах о проведении аукциона, на «шаг аукциона».

«Шагом аукциона» является та часть денежных средств, которая составляет 5% от максимальной цены контракта. При троекратном объявлении последнего предложения о цене контракта в случае, если никто из остальных участников аукциона не предложил более низкую цену контракта, заказчиком и уполномоченным лицом снижается «шаг аукциона» на 0,5% максимальной стоимости контракта (не допускается снижение цены ниже 0,5% от первоначальной (максимальной) стоимости контракта (или, как иногда говорят, цены лота). В аукционе считается победителем участник, предложивший самую низкую цену контракта.

Рассмотрим участие в тендере № ЭА 2148/19 на право заключения государственного контракта на выполнение работ по строительству автомобильной дороги Владивосток – Находка – порт Восточный.

Краткая информация о тендере. Наименование лота № ЭА 2148/19 «На право подписания государственного контракта на произведение работы по

строительству автомобильной дороги Владивосток – Находка – порт Восточный (3500 – 18 + 500 км)».

Заказчик: краевое государственное учреждение «Управление автомобильных дорог по Приморскому краю».

Адрес заказчика: Российская Федерация, Приморский край, г. Уссурийск, ул. Некрасова, д. 117 А.

Предмет государственного контракта: выполнение работ по строительству автомобильной дороги Владивосток – Находка – порт Восточный.

Максимальная цена контракта: 97 130 883 рублей.

Место выполнения работ, оказания услуг, поставки товара: Российская Федерация, Приморский край, Восточный район, участок автомобильной дороги Владивосток – Находка – порт Восточный (3500 – 18 + 500 км).

Сроки поставки товара, выполнения работ, оказания услуг: с 30.04.2019 по 2.03.2020.

Обеспечение заявки –5 % от начальной цены контракта (4856544,15 руб). Для участия в тендере приведём выписку из расчета сметной стоимости работ по строительству дороги, которая представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Результаты вследствие проведения взаимозачёта для предприятий

Показатель	Сумма, тыс. руб.
1. З/п рабочих с отчислениями на социальное страхование	6 329
2. Эксплуатация машин	4 883
3. Материалы	38 638
4. Накладные расходы	5 540
5. Себестоимость работ	55 390
6. Прибыль от выполнения работ	9 678
Итого к смете	65 068
НДС	16 266
Стоимость работ	81 334

Таким образом, стоимость работ в размере 81 334 тыс. руб. не превышает начальную (максимальную) цену контракта.

Согласно условиям, по которым проводится тендер, было оговорено то, что заказчик работ будет вносить предоплату в размере 100% за материалы,

которые были указаны в смете, а после приёмки работ оплатит строительно-монтажные работы. ООО «Трансстроймеханизация» имеет часть необходимых для выполнения работ материалов, поэтому предоплата будет составлять 33 123 тыс. руб. вместо 38 638 тыс. руб. по смете.

В таблице 12 представлены данные по учёту выполнения работ по строительству дороги.

Таблица 12 – Учёт выполнения работ по строительству дороги

Содержание операции	Сумма, тыс. руб.
1. Получена предоплата в размере стоимости материалов, используемых в строительстве (с НДС, 33 123 тыс. руб. + 20%	39 747,6
2. Начислен НДС с полученной предоплаты	6 624,6
3. Получены материалы от поставщиков	33 123
4. Отражен НДС	6 624,6
5. Оплачены материалы	39 747,6
6. Принят к вычету НДС	7361
7. Отражены фактические расходы на СМР на объекте:	
Заработная плата рабочих, отчисления на социальное страхование	6 329
Материалы	38 638
8. Отражены затраты по эксплуатации машин	4 883
9. Отражены накладные расходы	5 540
10. Списаны ОПР	4 883
11. Списаны накладные расходы	5 540
12. Отражена реализация результатов работ заказчику	81 334
13. Начислен НДС с выручки от реализации	16 266,8
14. Списана себестоимость работ	55 390
15. Отражен финансовый результат	9 678
16. Начислен условный расход по налогу на прибыль	1 935,6
17. Отражена чистая прибыль	7 742,4
18. Произведён зачёт сумм полученной предоплаты	39 747,6
19. Восстановлен ранее полученный НДС с предоплаты	6 624,6
20. Получены денежные средства от заказчика в счёт погашения задолженности по договору	34 779,2

В результате выигрыша тендера по строительству автомобильной дороги прибыль от продаж увеличится на 7 742 тыс. руб.

На аналогичных тендерных торгах практически постоянно появляются новые лоты, заключающиеся в праве заключения государственного контракта на выполнение работ. ООО «Трансстроймеханизация» работает на отечественном рынке уже порядка 15 лет, за это время у организации сложилась отличная репутация, она является достаточно мобильной и гибкой,

вследствие этого фактор удалённости объектов строительства не является решающим факторов при выборе объекта. Это позволяет организации успешно принимать участие в тендерных торгах в будущем и быть обеспеченной достаточным количеством объёмов работ и выручки.

Участвуя в новых тендерах направо заключения государственного контракта на выполнение работ и учитывая несезонный характер выполнения работ и особенностей проведения торгов, ООО имеет возможность заключить договоры подряда на основе тендерных торгов на 6-7 новых объектов в год дополнительно к своим обычным объемам работ. Время принятия и рассмотрения заявок на участие в тендере –от 2 недель до месяца, государственный контракт заключается только через десять дней после регистрации протокола на сайте.

Планируя заключать не менее 4 контрактов по результатам тендерных торгов на строительство/реконструкцию автомобильных дорог в год, ООО «Трансстроймеханизация» обеспечит себе дополнительную прибыль в размере приблизительно равном 30 968 тыс. руб. (7 742 тыс. руб. * 4 заказа).

Для повышения финансовой устойчивости и максимизации прибыли предлагается также сдавать в аренду здание склада, находящегося на балансе предприятия.

Рассматриваемый склад обладает следующими характеристиками:

1. Месторасположение – город Санкт – Петербург;
2. Площадь склада – 100 м^2;
3. Электроснабжение – 600 кВт;
4. Отопление – котёл 30кВт/час;
5. Первоначальная стоимость склада – 1 500 тыс. руб.;
6. Срок полезного использования 30 лет.

Расходы на содержание данного склада можно сократить путем сдачи руководством организации данного помещения в аренду. Таким образом, ООО «Трансстроймеханизация» сможет ежемесячно обладать дополнительным

доходом в качестве арендной платы. Кроме того, незанятую часть склада можно также использовать для хранения своего необходимого оборудования и материала.

Согласно рынку недвижимости в Невском районе г. Санкт – Петербурга, средняя цена при аренде нежилых фондов (иными словами, складские помещения) в данном городе колеблется в среднем 300–500 рублей на 1 $м^2$ в месяц. Склад находится по адресу проспект Кукушкина 8, строение 3 в Невском районе. Поблизости со зданием склада расположено много производственных объектов, а именно, завод металлоизделий «Сиблента», мебельная фабрика «Грант мебель», торгово-производственная компания «ИриАл» и др. В связи с месторасположением здания склада ООО «Артстройгруп», поэтому предлагается сдавать своё помещение по цене 400 рублей за 1 $м^2$ в месяц с учетом коммунальных платежей. Предполагается расчёт с арендатором с помощью оплаты наличными или с помощью перечислений денег на банковский счёт арендодателя.

Проведём расчет суммы арендных платежей:

1) Исходя из взимаемой арендной платы за 1 $м^2$ и площади склада (в данном примере сдаётся вся площадь склада), ежемесячная арендная плата будет равна:

400 руб./кв.м.*100 $м^2$=40000 руб.

Годовая аренда за помещение склада будет равна:

40 000 руб. * 12 мес. = 480 000 руб.

В течение отопительного сезона (традиционно составляет 7 месяцев) расходы на отопление ежемесячно составляют 5418 руб. исходя из тарифа 0,43 руб./кВт:

30кВт/час*24 часа * 30 дней = 21600 кВт;

21600 * 0,43 руб./кВт = 9 288 руб. (в месяц);

21 600 кВт * 7 месяцев =151 200 кВт;

151 200 кВт * 0,43 руб./кВт = 65016 руб. (в год).

Ежемесячные расходы на освещение составляют 260 руб. (600 кВт * 0,43 руб./кВт = 258 руб.). В год – 3 096 руб.

Таким образом, расходы на отопление и освещение здания склада за год составляют 65016 + 3096 = 68 112 руб.

Списание амортизации обычно проводят линейным способом, ежемесячно она будет составлять 5018 руб.

Доходы и расходы при сдаче в аренду складского помещения сведены в таблицу 13.

Таблица 13 – Доходы и расходы, учитываемые при сдаче в аренду складского помещения

Статья доходов/расходов	Месяц, руб.	Год, руб.
1. Доход в виде арендных платежей	40000	480000
2. НДС	8000	96000
3. Амортизация	5018	60216
4. Отопление	5418	65016
5. Освещение	260	3120
6. Прибыль		255 648
7. Налог на прибыль		51 129,6
8. Чистая прибыль		204 518,4

В результате сдачи в аренду складского помещения ООО «Трансстроймеханизация» может получить чистую прибыль в размере 204 518,4 руб. с одного склада в год. При чем на балансе организации находится достаточно много складских помещений, которые можно периодически или даже постоянно, но частично сдавать в аренду. При чем будут уменьшаться величины некоторых пассивов организации, а следовательно, и кредитных задолженностей, что увеличит показатель финансовой устойчивости ООО «Трансстроймеханизация».

3.2 Расчёт экономической эффективности предложенных мероприятий

Для повышение финансовой устойчивости организации ООО «Трансстроймеханизация» были предложены к реализации следующие мероприятия:

1. Реструктуризация кредитных обязанностей;

2. Изменение политики по кредитным обязанностям;

3. Участие в государственных тендерах на проведение работ по строительству и реконструкции автомобильных дорог и аэропортов Приморского края и Крымского полуострова;

4. Оптимизация структуры капитала за счёт получения дополнительного дохода от частичной или полной сдачи в аренду неиспользуемого или частично неиспользуемого складского помещения.

Рассмотрим, как предлагаемые мероприятия снизят уровень кредитных обязательств для ООО «Трансстроймеханизация»:

1. Реструктуризация кредитных обязанностей, в том числе методом проведения взаимозачетов для организаций. Взаимозачетами можно добиться решения своих финансовых проблем для предприятий без привлечения сторонних денежных средств.

Таблица 14 – Результаты вследствие проведения взаимозачёта для предприятий

Поставщик	Сумма кредиторской задолженности до внедрения, тыс. руб.	Сумма кредиторской задолженности после внедрения, тыс. руб.	Абсолютное отклонение
1	2	3	4
ЗАО «Брянский арсенал»	1418	775	-643
ООО «Типография»	1973	1016	-957
ООО «СКТ»	2780	1274	-1506
ООО «ГКМП»	987	450	-537
ООО «Scania»	450	230	-220
Итого	7608	3745	-3863

2. Изменение политики по кредитным обязанностям экономического субъектам. Принятие кредитной политики в экономический субъект осуществляется, как правило, на год, под окончание которого должны быть уточнены цели и задачи, осуществлены принятие стандартов, подходов и условий. Однако, на конец 2019 года общество с ограниченной ответственностью «Трансстроймеханизация» имеет довольно большой вес дебиторских и кредиторских обязательств, что неизбежно приводит к необходимости изменения политики по кредитам экономического субъекта, то

есть требуется внедрение целого ряда достаточно эффективных способов к рефинансированию дебиторских задолженностей, которые способствуют возвращению денежных средств за оказанные услуги.

3. По прогнозам и годовому планированию заключать не менее 4 дополнительных контрактов по результатам тендерных торгов на строительство/реконструкцию автомобильных дорог и аэропортов в год, ООО «Трансстроймеханизация» обеспечит себе дополнительную прибыль в размере приблизительно равном или большем 30 968 тыс. руб. (7 742 тыс. руб. * 4 заказа). Это даст возможность к своевременному закрытию наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов, что в свою очередь поднимет имидж организации в глазах потенциальных покупателей услуг, предоставляемых ООО «Трансстроймеханизация».

4. В результате сдачи в аренду складского помещения ООО «Трансстроймеханизация» может получить чистую прибыль в размере 204 518,4 руб. с одного склада в год. При чем на балансе организации находится достаточно много складских помещений, которые можно периодически или даже постоянно, но частично сдавать в аренду. Это позволит создать дополнительный источник формирования денежных средств, которые будут направлены на погашение долгосрочных пассивов, а также для частичной поддержки составления оборотных средств организации.

Таким образом, реализация данных мероприятий для общества с ограниченной ответственность «Трансстроймеханизация» позволяет снизить кредиторскую задолженность (некоторые наиболее срочные обязательства и краткосрочные пассивы) по поставщикам услуг и подрядчикам предположительно. К тому использование предложенных мероприятий окажет положительную динамику вследствие того, что данными мероприятиями формируются дополнительные источники денежных средств. Это позволит либо намного быстрее рассчитываться по пассивам организации, что косвенным образом приведёт к улучшению ликвидности ООО

«Трансстроймеханизация», либо наращивать капитал для формирования дополнительных фондов или оборачиваемых денежных средств, что благоприятно скажется на финансовой устойчивости организации. Таким образом, прогнозируемая положительная динамика улучшения коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости говорит о том, что предлагаемые мероприятия имеют экономическую целесообразность внедрения.

Применение предложенных мероприятий для того, чтобы оптимизировать систему расчётов по кредитным обязательствам, без сомнений окажет на предприятие должный положительный экономический эффект. Его проявление будет отражаться в действенном снижении сумм по накопленным обязательствам перед кредиторами в силу повышения качества и организованности работ с дебиторами, заключающегося в применимости целого ряда методов по оптимизации её величины.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе проведённого исследования были получены результаты в соответствии с поставленной целью и поэтапным решением задач для её реализации.

В ходе проведения исследования теоретических и методологических основ ликвидности с финансовая устойчивость экономического субъекта были раскрыты понятия и сущности ликвидности с финансовая устойчивость экономического субъекта, а также основные влияющие на них факторы.

Анализ методов и рассмотрение основных показателей, используемых для оценки ликвидности с финансовой устойчивостью, показали их многообразие и значимость для эффективной оценки финансового положения экономического субъекта.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Трансстроймеханизация», основными видами деятельности которой являются строительство и реконструкция транспортной инфраструктуры в России, аэродромов, гидротехнических и промышленных сооружений.

Анализ ликвидности баланса показал, что для двух последних лет не выполняются неравенства $A_1 < П_1$, что говорит о том, что имеющиеся в наличии денежные средства не могут покрыть кредиторскую задолженность, как в начале года, так и в конце. Помимо этого, за рассматриваемый год можно заметить тенденцию к увеличению кредиторской задолженности и объёмов наиболее ликвидных активов. Также на конец 2018 и 2019 годов не выполняются и последние неравенства ($A_4 > П_4$). Следовательно, для того чтобы предприятие погасило кредиторскую задолженность, ему необходимо привлечь быстрореализуемые активы.

Также можно отметить снижение ликвидности организации согласно расчёту коэффициентов абсолютной ликвидности (таблица 5), при чём за последние три года коэффициент почти ни разу даже не приблизился к оптимальному значению, что также является следствием увеличения кредитных обязательств организации.

Был также произведён расчёт показателей финансовой устойчивости ООО «Трансстроймеханизация». В течение анализируемого периода времени было замечено снижение коэффициента финансовой автономии на 26,2%, при том, что реальные его значения за весь период не достигали оптимального значения. Данные результата свидетельствуют об увеличении зависимости от заёмных источников финансирования.

Очень низким оказался коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования (иными словами, собственными оборотными средствами) к концу анализируемого периода времени, что безусловно говорит о практической невозможности экономического субъекта покрывать необходимые размеры запасов за счёт использования собственных источников финансирования.

Для получения более точной оценки финансовой устойчивости экономического субъекта ООО «Трансстроймеханизация» был произведён расчёт коэффициента прогноза банкротства, в соответствии с которым к концу анализируемого периода времени у финансового положения экономического субъекта наблюдаются значительные ухудшения: уменьшение коэффициента прогноза банкротства на 0,36 пунктов, что говорит о сокращении доли чистых оборотных активов в общей сумме актива баланса. Кризисное финансовое состояние будет преодолено предприятием только в случае проведения экономического и финансового оздоровления.

Тем не менее, показатели рентабельности собственного капитала и рентабельности предоставления услуг показали динамический рост, что является, несомненно, положительным моментом проведённого анализа.

Отрицательной стороной проведённого анализа можно считать низкие темпы роста таких важных показателей, как выручка от предоставления услуг и выполнения работ, рентабельности собственного капитала.

В результате проведённого анализа было определено, что у рассматриваемого экономического субъекта баланс является не абсолютно ликвидным; положение экономического субъекта ухудшено недостатком денежных средств и быстрореализуемых активов, необходимых для своевременного погашения наиболее срочных обязательств; финансовое положение в конце анализируемого периода времени является кризисным исходя из анализа финансовая устойчивость экономического субъекта; оборачиваемость оборотных активов замедлена, а их рентабельность снижается, поэтому возникает необходимость в разработке комплекса мероприятий по выходу из кризисного положения в целях дальнейшего улучшения финансовая устойчивость экономического субъекта.

В целом, в ходе проведения анализ ликвидности и финансовой устойчивости экономического субъекта были выявлены некоторые проблемы в управлении финансами ООО «Трансстроймеханизация»: очень высокий риск неплатёжеспособность и других сопутствующих финансовых рисков; нет должной обеспеченности необходимого уровня ликвидности; очень низкая финансовая устойчивость экономического субъекта.

Конечно, кредиторские обязательства могут быть экономически выгодными предприятию, если рассматривать их в роли источников финансирования, однако с другой стороны это неизбежно приводит к тому, что рейтинг экономического субъекта среди конкурентов значительно снижается, теряется имиджа на рынке товаров и услуг, а также к предприятию применяются штрафные санкции, проценты и неустойки, оговоренные в договорах. В связи с этим данный вид задолженности должен умело управляться.

Для снижения уровня кредиторских обязательств ООО «Трансстроймеханизация», а также для повышения показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия были такие мероприятия, как:

- реструктуризация кредитных обязанностей, в том числе методом проведения взаимозачетов для организаций. Взаимозачетами можно добиться решения своих финансовых проблем для предприятий без привлечения сторонних денежных средств;
- изменение политики по кредитным обязанностям экономического субъектам. Принятие кредитной политики в экономический субъект осуществляется, как правило, на год, под окончание которого должны быть уточнены цели и задачи, осуществлены принятие стандартов, подходов и условий. Требуется внедрение целого ряда достаточно эффективных способов к рефинансированию дебиторских задолженностей, которые способствуют возвращению денежных средств за оказанные услуги;
- по прогнозам и годовому планированию заключать не менее 4 дополнительных контрактов по результатам тендерных торгов на строительство/реконструкцию автомобильных дорог и аэропортов в год, ООО «Трансстроймеханизация» обеспечит себе дополнительную прибыль в размере приблизительно равном или большем 30 968 тыс. руб. (7 742 тыс. руб. * 4 заказа). Это даст возможность к своевременному закрытию наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов, что в свою очередь поднимет имидж организации в глазах потенциальных покупателей услуг, предоставляемых ООО «Трансстроймеханизация»;
- в результате сдачи в аренду складского помещения ООО «Трансстроймеханизация» может получить чистую прибыль в размере 204 518,4 руб. с одного склада в год. При чем на балансе организации находится достаточно много складских помещений, которые можно периодически или даже постоянно, но частично сдавать в аренду. Это позволит создать дополнительный источник формирования денежных средств, которые

будут направлены на погашение долгосрочных пассивов, а также для частичной поддержки составления оборотных средств организации.

Применение предложенных мероприятий для того, чтобы оптимизировать систему расчётов по кредитным обязательствам, без сомнений окажет на предприятие должный положительный экономический эффект. Его проявление будет отражаться в действенном снижении сумм по накопленным обязательствам перед кредиторами в силу повышения качества и организованности работ с дебиторами, заключающегося в применимости целого ряда методов по оптимизации её величины.

Основываясь на общих выводах и практических рекомендациях по обозначенной и рассматриваемой проблеме, можно утверждать, что поставленные в работе задачи, обеспечившие достижение цели исследования, решены.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая, вторая, третья, четвертая) [Электронный ресурс]: от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 16.12.2019).
2. Федеральный закон РФ от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» [Электронный ресурс] (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020).
3. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ (ред. От 28.12.2013) «О бухгалтерском учете» (ред. 26.07.2019).
4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127 - ФЗ // Электронный ресурс - Режим доступа: http:// garant.ru (ред. от 08.01.2020)
5. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность экономического субъекта». - ПБУ 4 / 99, утв. Приказом Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н (ред. от 29.01.2018 г.) // Электронный ресурс - Режим доступа: http:// garant.ru
6. Приказ ФСФО России от 23.01.2001 №16 «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния экономического субъекта» (ред. от 23.01.2001г.)
7. Абдукеримов А.Т., Сеченов И.А. Раскрытие эффективности и финансовых результатов хозяйственных деятельностей предприятий: основные критерии и их характеризующие показатели – М.: Статистика, 2017. – 349 с.
8. Адумов К.В. Индексный анализ факторов. Общие методы и сопутствующие проблемы / К.В. Адумов. – М.: Институт новой экономики, 2015. – 200 с.
9. Азрилтинян В. С. Словарь экономических и юридических терминов // Под.ред. В. С. Азрилтиняна. - М.: ДрФе, 2015. - 386 с.

10. Амелина, М.А. Оформление курсовых и дипломных работ: методические указания для студентов / Сост.: М.А. Амелина, С.А. Амелин, Ю.В. Троицкий. — Смоленск: ГОУВПО СФМЭИ(ТУ), 2015. – 78 с.

11. Амелина, М.А. Основные правила работы в WORD / Сост. : М.А. Амелина, С.А. Амелин. — Смоленск : ГОУВПО СФМЭИ(ТУ), 2015. – 32 с

12. Антонью В. Анализ ликвидности в условиях кризиса. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 232 с.

13. Астахов С.П. Аналитический подход к оценке финансовых устойчивостей фирм и процедур, связанных с банкротством. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 321 с.

14. Астахов С.П.., Шеревет Д.А. Теоретические основы экономического анализа. Учебник.для ВУЗов - 8-е изд., доп. и перераб. - М.: ТК Велби, 2016. - 461 с.

15. Баснукаш В.И., Троицкий В.Ю., Якименко И.В. Методы и задачи финансового анализа состояния экономического субъекта / В.И. Баснукаш // Управление экономическими системами: Научный журнал. Электронный доступ. – 2015. – № 46. – С. 42-53.

16. Бердникова Б.Т., Кирпиченков Е.В. Методы анализа и диагностики финансовой и хозяйственной деятельности фирмы / Б.Т. Бердникова. – М.: Ось, 2015. – 242 с.

17. Богомолов Ф.Е. Теоретические основы экономического знания: учебник / Ф.Е. Богомолов. – 2-е изд. – М.: Ось, Изд-во Проспект, 2016. – С. 50-56.

18. Бородавкин В.Е., Преображенский Г.Г. инструментарий финансового состояния экономики // Экономика и финансы. - 2016. - №2. - С. 56 - 73.

19. Бочкарёв И.И., Мищенко М.Н. Теоретические основы финансового анализа / И.И. Бочкарёв. – СПб.: Питер, 2015. – 256 с.

20. Бланка А.И., Бобков В.И. Менеджмент и финансы: Учебный курс. - К.: Экономика и финансы, 2015. - 582 с.

21. Василевская В.С. Финансовый анализ экономического субъекта в кризисной ситуации / В.С. Василевская, П.П. Ус. – М.: Ось, 2015. – 235 с.
22. Гавриленко Н.А. Финансы предприятий / Н.А. Гавриленко, Р.Р. Смотрыкин. – М.: Кнрус, 2016. – 303 с.
23. Гилязина Р.И., Гуль А.П. Интегральный показатель финансовой устойчивости и его расчёт // Р. И. Гилязина // Молодой ученый. - 2016. - № 6. - С. 90 - 92.
24. Глазиров Н.Н. Обеспечение приемлемой ликвидности и платёжеспособности реального экономического субъекта // Экономика и финансы. - 2015. - № 2. - С. 76 – 84.
25. Гогинец Н.Г., Шалдин В.В. Комплекс средств экономического анализа для хозяйственной деятельности экономического субъекта / Н.Г. Гогинец, В.Е. Никифоров, Л.С. Шиенова, У.В. Шрейдер. – М.: Ось, 2015. – 292 с.
26. Горелов И.С. Методика подходов обоснования систем экономических показателей при оценке эффективной деятельности экономического субъекта / И.С. Горелов // Экономический анализ: теория. – 2016. - № 8. – С. 62-65.
27. Графин С.П., Астахов С.П. Финансово-экономическое состояние фирмы и её оценка // Экономика. - 2016. - № 6. - С. 62 - 72.
28. Гуч В.В. Финансовая и хозяйственная деятельность и её анализ / В.В. Гуч, Е.В. Кирпиченков. – М.: ГУАПР, 2016. – 345 с.
29. Дон В.Л., Никифоров А.Н. Бухгалтерская отчётность и методы её анализа. М.: ГУАПР, 2015. – 323 с.
30. Дружко С.И., Макаров Е.Е. Финансовая устойчивость. Методы её качественного управления. - М.: ИПК УГАТУ, 2017. - 112 с.
31. Ефремов О.В. Анализ финансов. - М.: Бухгалтерский учет, 2017. - 523 с.
32. Жилко Е.Г. Анализ финансов: Учебник для ВУЗов. - М.: ГУАПР, 2015. - 394 с.
33. Жулик Г.П. Финансовая отчётность и её анализ: пособие для ВУЗов / Г.П. Жулик, А.Н. Моисеева. – Москва: ГУАПР, 2015. – 273 с.

34. Забродков А.П. Особенности бизнес процессов коммерческого экономического субъекта / А.П. Забродков, В.В. Павлова //Экономика и анализ. – 2016. – № 37. – С. 49-57.

35. Иванов А.А. Финансы организаций / А.А. Иванов И.В. Якименков. – М.: КнРус, 2015. – 280 с.

36. Коваленко В.В. Финансовый менеджмент. Введение. М.: Ось, 2015. - 786 с.

37. Коваленко А.И., Шевцов В.П. Анализ ликвидности коммерческого экономического субъекта. - М.: ГУАПР, 2016. - 578 с.

38. Кованов Е.С. Влияние оценки финансовой устойчивости при предупреждении экономического субъекта о банкротстве // Кованов Е.С., Кочеткин Е.С. // Экономический анализ. - 2018. - № 13.

39. Лобанов С.П. Основы финансового анализа / С.П. Лобанов, Н.Э. Биричевская. – М.: Экспо, 2016. – 323 с.

40. Лозов А.Ш., Мельников В.М., Герачева Е.Е. и др. Словарь аудитора и бухгалтера - М.: Ось, 2016. - 820 с

41. Петров А.В., Трошин Р.Г. Анализ финансов предприятий / Р.Г. Трошин, Н.И. Самсонова, В.В. Добродетная. – СПб.: Питер, 2017. – 213 с.

42. Савичев Н.В. Анализ и характеристика финансовой устойчивости фирмы / Н.В. Савичев., Р.Г. Трошин, – М.: ГУАПР, 2015. – 522 с.

43. Савченков Ю.П. Финансы и управление предприятием / Ю.П. Савченков. – М.: Бином+, 2016. – 479 с.

44. Стоян Е.С. Финансовый менеджмент на примере российский фирмы и компаний. М.: ГУАПР, 2015. - 117 с.

45. Сулеймо А.Д., Крутиков Е.В. Комплекс методов для анализа финансового положения экономического субъекта / А.Д. Сулеймо, А.Л. Ахмед // Проблемы современной экономики. – 2017. – № 3. – С. 126-127.

46. Тихомир Е.Ф., Носов А.А., Степкин М.Е. Менеджмент и управление финансами экономического субъекта / Е.Ф. Тихомир. – М.: АкадемОсь, 2015. – 348 с.

47. Хелфер Э., Антонью Э. Техника и методы финансового анализа. Пер. с англ. - М.: «Аудит», ЮНИТИ, 2016. - 193 с.

48. Хоровиц, П. Искусство финансового анализа: справочное руководство / П. Хоровиц, У. Хилл ; пер. с англ. — М. : Минас, 2015. — 704 с. : ил.

49. Чуев Н.Л. Цифровые технологии в области анализа финансового положения экономического субъекта / Н.Л. Чуев, Е.В. Кирпиченков. – М.: ГУАПР, 2016. – 335 с.

50. Шенк К., Титце У. - «Финансовый менеджмент в ИТ сфере»: Пер. с нем.- М.:ДМК Пресс, 2015. – 924 с.:ил.

51. Шуляк П.Н. Финансы предприятий / П.Н. Шуляк. – М.: ДаиКо, 2017. – 620 с.

52. Е–Досье. Веб-сервис для проверки организаций [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://file.e-ecolog.ru/

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Отчет о финансовых результатах

за 2019 год

Форма по ОКУД	0710002		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2019
Организация ООО «Трансстроймеханизация» по ОКПО	95676792		
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН	2461121233		
Вид экономической деятельности Строительная деятельность по ОКВЭД	74.20.11		
	65	19	
	384		

Организационно-правовая форма/форма собственности ООО Частная собственность — по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. — по ОКЕИ

Пояснения	Наименования показателя	За 2019 г., тыс.руб.	За 2018 г., тыс. руб.
	Выручка	49245	10519
	Себестоимость продаж	40725	8500
	Валовая прибыль (убыток)	9631	3120
	Коммерческие расходы	(-)	(-)
	Управленческие расходы	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2736	581
	Доходы от участия в других организациях	(-)	(-)
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(-)	(-)
	Прочие доходы	1093	354
	Прочие расходы	1964	476
	Прибыль (убыток) до налогооблажения	1865	459
	Текущий налог на прибыль	(373)	92
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1492	367
	СПРАВОЧНО Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	1492	1293
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разнодневная прибыль (убыток) на акцию		

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Анализ бухгалтерского баланса ООО «Трансстроймеханизация»

Актив	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	Пассив	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	Платежный излишек или недостаток		
								2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8	9=2-6	10=3-7	11=4-8
Наиболее ликвидные активы (А1) с. 1250, 1240 Ф№1	23	476	684	Наиболее срочные обязательства (П1) с.1520 Ф№1	3988	14313	33632	-3965	-13837	-32948
Быстрореализуемые активы (А2) с. 1230	4790	5344	23364	Краткосрочные пассивы (П2) с.1510,1540,1550	0	0	5	4790	5344	23359
Медленнореализуемые активы (А3) с.1210, 1220, 1260	563	2484	5181	Долгосрочные пассивы (П3) с.1400	0	1111	0	563	1373	5181
Труднореализуемые активы (А4) с. 1100	693	7966	10029	Постоянные пассивы (П4) с.1300,1530	1825	1835	3166	-1132	6131	6863
Баланс	6070	16270	39258	Баланс	5813	17259	36803			