

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Механизм финансовой стабилизации компании (на примере ООО «Океан»)»

Студент	<u>А.Г. Мунасипова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Руководитель	<u>О.Г. Коваленко</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Консультант	<u>Д.Ю. Буренкова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____
(личная подпись)

« ___ » _____ 20__ г.

Тольятти 2019

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: студент группы ЭКп-1503, Мунасипова Айгуль Гакифовна.

Тема работы: «Механизм финансовой стабилизации компании (на примере ООО «Океан»)».

Научный руководитель: канд экон. наук, доцент, доцент Коваленко Оксана Григорьевна.

Цель бакалаврской работы состоит в исследовании механизмов финансовой стабилизации компании.

Объект исследования – ООО «Океан», основным видом деятельности которого является оптовая торговля продуктами питания, различными напитками и табачными изделиями. Предмет исследования – финансовое состояние компании на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Методы исследования – анализ, синтез, прогнозирование, метод финансовых коэффициентов, метод сравнения.

Бакалаврская работа включает в себя введение, три главы, заключение, список используемой литературы из 40 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 69 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 25, рисунков – 13.

В первой главе работы рассматриваются теоретические аспекты механизмов финансовой стабилизации компании. Во второй главе проводится анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации на примере компании ООО «Океан». В третьей главе предлагаются рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан», а также рассчитана экономическая эффективность данных рекомендаций.

Abstract

The topic of the given graduation work is the mechanism of company financial stabilization (on the example of the limited liability company «Okean»).

The aim of the work is to give some information about the mechanisms of the company financial stabilization.

The object of the graduation work is the limited liability company «Okean», which has a primary activity as a wholesale trade of foodstuffs, drinks and tobacco products.

The subject of this work is the financial condition of the company on the basis of the accounting (financial) statements data.

The methods used in the graduation work are analysis, synthesis, forecasting, method of financial ratios, method of comparison.

The graduate work consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of literature from 40 sources and 5 appendices. Total volume of work without appendices is 68 pages of typewritten text, including 25 tables and 13 drawings.

In the first part of the graduation work we consider the theoretical foundations of the mechanism of the company financial stabilization. In the second part of the graduation work we analyze the need to apply financial stabilization mechanisms (on example of the limited liability company «Okean»). In the third part of the graduation work we give recommendations on financial stabilization mechanisms application in the limited liability company «Okean» and we also calculate the economic efficiency of the given recommendations.

The results show clearly that the application of the financial stabilization mechanisms will have a positive impact on the company.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы механизма финансовой стабилизации компании	7
1.1 Понятие и сущность финансовой стабилизации компании	7
1.2 Основные механизмы финансовой стабилизации компании	10
1.3 Анализ финансового состояния и вероятности банкротства компании как определение необходимости применения механизмов финансовой стабилизации.....	17
2 Анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации (на примере ООО «Океан»).....	25
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Океан»	25
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Океан»	35
2.3 Необходимость применения механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан».....	49
3 Использование механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан»	54
3.1 Рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан»	54
3.2 Экономическая эффективность рекомендаций по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан»	56
Заключение	66
Список используемой литературы	68
Приложения	73

Введение

В настоящее время все чаще у компаний наблюдается неустойчивое финансовое состояние в связи с различными внутренними и внешними факторами. Негативное воздействие данных факторов ухудшает деятельность компании, тем самым увеличивая вероятность наступления ее банкротства. Однако предотвратить отрицательные изменения возможно с помощью применения специальных методов, механизмов финансовой стабилизации, которые призваны вывести компании из сложной финансовой ситуации. Выбор таких механизмов напрямую основывается на анализе финансового состояния компаний и вероятности их банкротства, поскольку с их помощью можно выявить характер возникших проблем и определить величину отклонений от нормативных значений.

Актуальность темы бакалаврской работы заключается в том, что применение механизмов финансовой стабилизации необходимо для улучшения финансового состояния компании.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Океан», основной деятельностью которого является оптовая торговля продуктами питания, различными напитками и табачными изделиями. Предметом исследования является финансовое состояние компании на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Целью данной работы является исследование механизмов финансовой стабилизации компании.

Задачами работы являются:

- раскрытие понятия и сущности финансовой стабилизации, рассмотрение основных механизмов финансовой стабилизации компании;
- определение необходимости использования механизмов финансовой стабилизации;
- ознакомление с технико-экономической характеристикой ООО «Океан»;

– проведение анализа финансового состояния и вероятности банкротства ООО «Океан» в качестве выявления необходимости использования механизмов финансовой стабилизации;

– разработка рекомендаций по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан».

Теоретической основой бакалаврской работы являлись нормативные и законодательные акты РФ, а также учебники и научные статьи таких авторов: Волнин, В.А., Кузнецов Р.А., Ковалев В. В., Зубкова В.И., Толмачева И.В., Донцова, Л.В и другие.

Информационной базой для написания данной работы послужили бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «Океан».

При расчётах были использованы следующие методы исследования: факторный анализ, прогнозирование, метод финансовых коэффициентов, вертикальный анализ, горизонтальный анализ, сравнение, индукция, дедукция.

В первой главе бакалаврской работы содержатся теоретические аспекты механизмов финансовой стабилизации компании. Во второй главе проводится анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации (на примере ООО «Океан»). В третьей главе разработаны рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан», а также рассчитана экономическая эффективность данных рекомендаций.

Практическая значимость исследования заключается в применении рекомендованных механизмов финансовой стабилизации, основанных на оценке финансового состояния компании, с целью улучшения финансового положения.

Бакалаврская работа включает в себя введение, три главы, заключение, список литературы из 40 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 68 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 25, рисунков – 13.

1 Теоретические основы механизма финансовой стабилизации компании

1.1 Понятие и сущность финансовой стабилизации компании

Каждая компания стремится к достижению определенной цели – получению максимальной прибыли, однако не всегда в силу внешних и внутренних факторов удается сохранять финансовое состояние на должном уровне. Вследствие этого возникает ухудшение финансовых результатов, повышается риск банкротства, который возможно предотвратить с помощью определенных механизмов финансовой стабилизации.

Выбор таких механизмов необходим для стабилизации финансового состояния компании путем соответствующих преобразований важнейших параметров его финансовой структуры – структуры капитала, структуры активов, структуры денежных потоков, структуры источников формирования финансовых ресурсов и структуры инвестиционного портфеля.

Согласно научной статье, авторами которой является И.В.Толмачева и О.В. Китикарь, сама финансовая стабилизация определяется как «система действий руководства предприятия с целью исправления финансовой ситуации в сторону уравнивания рисков и снижения их негативного воздействия на результаты его деятельности» [30, с.273-276]. Иначе говоря, под финансовой стабилизацией подразумевается совокупность мер, которые обеспечивают защиту организации от отрицательных факторов, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность организации.

В свою очередь, механизмы финансовой стабилизации являются комплексными действиями по выведению компании из неустойчивой ситуации. И, в зависимости от направления воздействия, данные механизмы подразделяются на два вида: внутренние и внешние.

По мнению В.И. Зубковой, внутренние механизмы финансовой стабилизации - «система методов стабилизации финансового состояния организации, используемых им при угрозе банкротства, с целью выхода из кризиса без внешней помощи» [16, с. 316-320]. Иными словами, внутренние механизмы призваны обеспечить стабильную деятельность организации при помощи собственных финансовых ресурсов.

Внешние механизмы финансовой стабилизации, напротив, представляют собой совокупность методов, обеспечивающих выход компании из кризисного состояния путем внешней помощи, которая принимает форму его санации (оздоровления).

При этом, в первую очередь, компания использует внутренние механизмы, тем самым избегая посторонней помощи, то есть уменьшая возникновение зависимости от привлеченных средств. И в случае если финансовое состояние не достигает нужного результата, то организация прибегает к внешней помощи, то есть применяет внешние механизмы финансовой стабилизации.

Рассмотрим внешние механизмы финансовой стабилизации более подробно. Как говорилось выше, данные механизмы основаны на помощи со стороны в виде санации. Санация – реорганизационная процедура. Согласно статье 31 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», компании-должнику может быть предоставлена финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника. [3]

Санация компании проводится в трех основных случаях:

- 1) до возбуждения кредиторами дела о банкротстве, если компания в попытке выхода из кризисного состояния прибегает к внешней помощи по своей инициативе;
- 2) если сама компания, обратившаяся в арбитражный суд с заявлением о своем банкротстве одновременно предлагает условия своей санации;

3) если решение о проведении санации выносит арбитражный суд по поступившим предложениям от желающих удовлетворить требования кредиторов и компании-должника и выполнить его обязательства перед бюджетом.

В зависимости от масштаба кризиса организации и условий предоставления ей внешней помощи, различают два вида санации.

1. Санация компании, направленная на реорганизацию обязательства (без изменения статуса юридического лица санлируемой компании). Данная санация, как правило, осуществляется с целью ликвидации неплатежеспособности компании в случае ее кратковременного характера. На практике выделяю несколько форм такой санации:

– погашение обязательств компании за счет средств бюджета – в такой форме санируются только государственные организации;

– погашение обязательств компании за счет целевого банковского кредита – такая форма санации осуществляется, как правило, коммерческим банком, обслуживающим компанию, после тщательного аудита деятельности последнего;

– перевод обязательства на другое юридическое лицо – таким юридическим лицом может быть любая компания, осуществляющая предпринимательскую деятельность, которая решила принять участие в санации компании-должника;

– выпуск различных ценных бумаг под гарантию санатора – такая форма санации обычно осуществляется коммерческим банком, обслуживающим компанию.

2. Санация компании с изменением статуса юридического лица санлируемой компании. Данная форма санации требует осуществления определенных реорганизационных процедур, которые связаны со сменой формы собственности компании, организационно-правовой формы деятельности и тому подобное (слияние, поглощение, разделение, преобразование в открытое акционерное общество, передача в аренду,

приватизация). Она осуществляется при более глубоком кризисном состоянии организации.

Санация осуществляется в порядке и на условиях, установленных в соглашении и под контролем арбитражного суда. Продолжительность санации не должна превышать 18 месяцев, однако арбитражный суд может продлить срок на 6 месяцев дополнительно.

Конечным положительным результатом санации является прекращение производства по делу о несостоятельности (банкротстве) компании. В случае отрицательного результата арбитражный суд может признать компанию несостоятельной (банкротом) и открыть конкурсное производство.

1.2 Основные механизмы финансовой стабилизации компании

При неустойчивом или кризисном финансовом состоянии компании необходимо применение внутренних механизмов финансовой стабилизации. Это связано с тем, что успешное использование данных механизмов позволяет снять финансовый стресс угрозы банкротства, а также в существенной мере избавить компанию от зависимости использования заемного капитала, ускорить темпы его экономического развития.

Финансовая стабилизация компании осуществляется в несколько этапов. Первый этап заключается в устранении неплатежеспособности. Вне зависимости от того, какова степень ухудшения финансового состояния компании, основной системой мер ее финансовой стабилизации является восстановление способности к осуществлению платежей по собственным неотложным финансовым обязательствам с целью предотвращения возникновения банкротства.

Второй этап направлен на восстановление финансовой устойчивости (финансового равновесия). Несмотря на то что неплатежеспособность организации возможно устранить в течение короткого периода времени за

счет осуществления ряда аварийных финансовых операций, факторы, влияющие на неплатежеспособность, могут оставаться неизменными, если не будет восстановлена до безопасного уровня финансовая устойчивость компании. Восстановление финансового равновесия позволит устранить угрозу финансового кризиса не только в коротком, но и в относительно продолжительном промежутке времени.

Третий этап заключается в обеспечении финансового равновесия в длительном периоде. Достижение полной финансовой стабилизации достигается только тогда, когда компания обеспечила длительное финансовое равновесие в процессе своего предстоящего экономического развития, т.е. создала условия стабильного снижения стоимости используемого капитала и постоянного роста своей рыночной стоимости. Подобная задача требует ускорения темпов экономического развития на основе внесения определенных корректив в отдельные параметры финансовой стратегии организации. Данная скорректированная финансовая стратегия компании должна обеспечивать высокие темпы устойчивого роста ее операционной деятельности при одновременной нейтрализации угрозы ее банкротства в предстоящем периоде.

Всем трем этапам финансовой стабилизации компании соответствует определенный ее внутренний механизм, который в практике финансового менеджмента принято подразделять на оперативный, тактический и стратегический. В свою очередь, каждый внутренний механизм обладает собственной целью, достижением которого выступает улучшение финансового состояния компании.

Рассмотрим данные механизмы более подробно.

1. Оперативный механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, направленных, с одной стороны, на уменьшение размера текущих финансовых обязательств компании, а с другой стороны, – на увеличение суммы денежных ресурсов, обеспечивающих срочное погашение этих обязательств. Принцип «отсечения лишнего», который лежит в основе

данного механизма, определяет необходимость сокращения размеров текущих потребностей (вызывающих соответствующие финансовые обязательства) и отдельных видов ликвидных активов (с целью их срочного перевода в денежную форму).

Выбор соответствующего направления оперативного механизма финансовой стабилизации определяется характером действительной неплатежеспособности компании. Основной задачей оперативного механизма финансовой стабилизации является сбалансирование денежных средств и краткосрочных финансовых обязательств компании путем применения различных методов в зависимости от диктуемых условий реального финансового состояния компании.

«Увеличение положительного денежного потока в краткосрочном периоде достигается за счет следующих мероприятий:

- ликвидации портфеля краткосрочных финансовых вложений;
- ускорения инкассации дебиторской задолженности;
- снижения периода предоставления товарного (коммерческого) кредита;
- увеличения размера ценовой скидки при осуществлении наличных расчетов за реализуемую продукцию;
- снижения размера страховых запасов товарно-материальных ценностей;
- уценки труднореализуемых запасов товарно-материальных ценностей до уровня цены спроса с последующей их реализацией;
- реализации высоколиквидной части долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля;
- проведение операций возвратного лизинга, в процессе которых ранее приобретенные в собственность основные средства продаются лизингодателю с одновременным оформлением договора их финансового лизинга;

– ускоренной продажи неиспользуемого оборудования по ценам спроса на соответствующем рынке;

– аренды оборудования, ранее намечаемого к приобретению в процессе обновления основных средств, и других» [28].

«Сокращение суммы обязательств в краткосрочном периоде, который характеризует снижение величины отрицательного денежного потока, осуществляется при помощи следующих действий:

– пролонгации краткосрочных финансовых кредитов;
– реструктуризации портфеля краткосрочных финансовых кредитов с переводом отдельных из них в долгосрочные;

– увеличения периода предоставляемого поставщиками товарного (коммерческого) кредита;

– отсрочки расчетов по отдельным формам внутренней кредиторской задолженности компании и других» [28].

Цель данного механизма финансовой стабилизации считается достигнутой, если ликвидирована текущая неплатежеспособность компании. Это означает, что угроза банкротства в текущем времени устранена, несмотря на то что носит, как правило, отложенный характер.

2. Тактический механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, направленных на достижение точки финансового равновесия организации в предстоящем периоде. Модель финансового равновесия компании в упрощенном виде представлена в формуле (1):

$$ОГ_{СФР} = ОП_{СФР}, \quad (1)$$

где $ОГ_{СФР}$ — возможный объем генерирования собственных финансовых ресурсов компании;

$ОП_{СФР}$ – необходимый объем потребления собственных финансовых ресурсов компании.

Какие бы меры не принимались в процессе использования этого вида механизма финансовой стабилизации компании, все они должны быть

направлены на обеспечение неравенства. Данное неравенство представлено в формуле (2):

$$ОГ_{СФР} > ОП_{СФР} \quad (2)$$

На практике существенное увеличение объема генерирования собственных финансовых ресурсов (левой части неравенства) в условиях кризисного развития ограничены. В следствии, направлением обеспечения достижения точки финансового равновесия компанией является сокращение объема потребления собственных финансовых ресурсов (правой части неравенства). Данное сокращение связано с уменьшением объема как операционной, так и инвестиционной деятельности предприятия и поэтому характеризуется термином «сжатие компании».

«Увеличение объема генерирования собственных финансовых ресурсов, обеспечивающее рост левой части неравенства, достигается за счет следующих основных мероприятий:

- оптимизации ценовой политики компании, обеспечивающей дополнительный размер операционного дохода;
- сокращения суммы постоянных издержек (включая сокращение управленческого персонала, расходов на текущий ремонт и т.п.);
- снижения уровня переменных издержек (включая сокращение производственного персонала основных и вспомогательных подразделений; повышение производительности труда и т.п.);
- осуществления эффективной налоговой политики, обеспечивающей минимизацию налоговых платежей по отношению к сумме дохода и прибыли компании;
- проведения ускоренной амортизации основных средств и нематериальных активов с целью возрастания объема амортизационного потока;
- своевременной реализации выбываемого в связи с высоким износом или неиспользуемого имущества;

– осуществления эффективной эмиссионной политики путем дополнительной эмиссии акций (или привлечения дополнительного паевого капитала) и других» [28].

«Сокращение необходимого объема потребления собственных финансовых ресурсов, обеспечивающее снижение левой части неравенства, достигается за счет следующих основных мероприятий:

– снижения инвестиционной активности компании во всех основных ее формах;

– обеспечения обновления операционных внеоборотных активов преимущественно за счет их аренды (лизинга);

– осуществления дивидендной политики, приемлемой кризисному финансовому развитию компании с целью увеличения чистой прибыли, направляемой на производственное развитие;

– сокращения объема программы участия наемных работников в прибыли (в период кризисного развития должны быть существенно снижены суммы премиальных выплат за счет этого источника);

– отказа от внешних социальных и других программ компании, финансируемых за счет его прибыли;

– снижения размеров отчислений в резервный и другие страховые фонды, осуществляемых за счет прибыли, и другие» [28].

Цель тактического механизма финансовой стабилизации считается достигнутой, в случае выхода компании на рубеж финансового равновесия, предусматриваемый целевыми показателями финансовой структуры капитала и обеспечивающий достаточную ее финансовую устойчивость.

3. Стратегический механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, которые направлены на поддержание достигнутого финансового равновесия компании. Данный механизм основывается на применении модели устойчивого роста компании, обеспечиваемого основными параметрами его финансовой стратегии.

Модель устойчивого роста имеет различные математические варианты в зависимости от используемых базовых показателей финансовой стратегии компании. Однако, учитывая, что все эти базовые показатели количественно и функционально взаимосвязаны, результаты расчета основного искомого показателя – возможного для данной компании темпа прироста объема реализации продукции (т.е. объема операционной его деятельности) – остаются неизменными.

Наиболее простой вариант модели устойчивого роста компании представлен в формуле (3):

$$\Delta OP = \frac{ЧП \times ККП \times A \times КО_a}{OP \times СК}, \quad (3)$$

где ΔOP — возможный темп прироста объема реализации продукции, не нарушающий финансовое равновесие компании, выраженный десятичной дробью;

ЧП — сумма чистой прибыли компании;

ККП — коэффициент капитализации чистой прибыли, выраженный десятичной дробью;

A — стоимость активов компании;

КО_a — коэффициент оборачиваемости активов в размах;

OP — объем реализации продукции;

СК — сумма собственного капитала компании.

В случае неизменности базовых параметров компании в предстоящем периоде, расчетный показатель будет составлять оптимальную величину возможного прироста объема реализации продукции.

В случае невозможности по условиям конъюнктуры товарного рынка компании выйти на запланированный темп прироста объема реализации продукции или наоборот существенного его превышения, компания должна внести соответствующие поправки для обеспечения новой ступени финансового равновесия в параметры ее финансовой стратегии (т.е. скорректировать значения отдельных базовых финансовых показателей).

Цель стратегического механизма финансовой стабилизации считается достигнутой, если в результате ускорения темпов устойчивого экономического роста организации обеспечивается соответствующий рост ее рыночной стоимости в долгосрочной перспективе.

1.3 Анализ финансового состояния и вероятности банкротства компании как определение необходимости применения механизмов финансовой стабилизации

Необходимость использования механизмов финансовой стабилизации компании основывается на оценке ее финансового состояния. Под понятием «финансовое состояние» подразумевается совокупность показателей организации, отражающих процесс формирования и использования ее финансовых ресурсов. По данным показателям осуществляется оценка эффективности деятельности организации, а также прогнозирование финансовой ситуации в целом, то есть проводится анализ финансового состояния.

Анализ финансового состояния состоит из нескольких этапов. Рассмотрим каждый из них более подробно.

Первый этап анализа финансового состояния заключается в анализе состава, структуры и динамики активов и пассивов организации на основе бухгалтерского баланса. При этом используется вертикальный и горизонтальный анализы, которые позволяют наиболее точно определить изменения в структуре средств и их источников.

Вертикальный анализ показывает структуру средств компании и их источников. Данный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить сравнения экономических показателей деятельности компаний, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Чаще всего берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать изменение отдельных показателей и прогнозировать их значения.

Второй этап заключается в проведении анализа финансовой устойчивости. Такая проверка позволяет понять, обладает ли компания финансовой независимостью, может ли маневрировать собственным капиталом и обеспечить поддержку производственного процесса без привлечения заемных средств. Данный анализ проводится с помощью двух видов показателей: абсолютных и относительных.

Ознакомимся с расчетом абсолютных показателей финансовой устойчивости, который представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Наименование показателя	Расчет показателя	Расчет показателя с использованием кодов строк
Общая величина запасов и НДС	Запасы + НДС	1210 +1220
Наличие собственных оборотных средств	Оборотные активы – краткосрочные обязательства	1200-1500
Наличие долгосрочных источников формирования запасов	Собственные оборотные средства + долгосрочные обязательства	1200-1500+1400
Общая величина основных источников формирования запасов	Собственные оборотные средства + долгосрочные обязательств + краткосрочные заемные средства	1200-1500+1400+1510
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	Собственные оборотные средства - (Запасы + НДС)	1200-1500-(1210+1220)
Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов	Долгосрочные источники формирования запасов - (Запасы + НДС)	1200-1500+1400-(1210+1220)
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	Основные источники формирования запасов - (Запасы +НДС)	1200-1500+1400+1510-(1210+1220)

В зависимости от трёх вышеперечисленных показателей определяется тип финансовой устойчивости предприятия. На практике выделяют 4 типа: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое состояние и кризисное состояние. Рассмотрим данную классификацию более подробно в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Типы финансовой устойчивости компании

Наименование показателя	Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
± Собственные оборотные средства	≥ 0	< 0	< 0	< 0
± Долгосрочные источники формирования запасов	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
± Основные источники формирования запасов	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0
Трехкомпонентная модель	{1;1;1}	{0;1;1}	{0;0;1}	{0; 0; 0}

Абсолютная финансовая устойчивость означает, что у компании высокий уровень платежеспособности, а также у нее нет зависимости от внешних источников формирования средств;

Нормальная финансовая устойчивость отражает нормальную платежеспособность, организация рационально использует заемные средства и получает высокую доходность текущей деятельности;

Неустойчивое финансовое состояние отмечается нарушением нормальной платежеспособности, возникновением необходимости привлечения дополнительных источников финансирования, однако возможно восстановление платежеспособности;

Кризисное финансовое состояние характеризует организацию как абсолютно неплатежеспособным, находящимся на грани банкротства.

Теперь рассмотрим, как рассчитываются относительные показатели финансовой устойчивости. Расчеты проведены в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Расчет относительных показателей финансовой устойчивости

Наименование показателя	Порядок расчета	Порядок расчета с использованием кодов строк	Нормативное значение
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	Собственный капитал + Доходы будущих периодов / Активы	1300+1530 /1600	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	Валюта баланса / Собственный капитал	1700/1300	< 2
Коэффициент маневренности собственного капитала	СОС / Собственный капитал	(1200-1500) / 1300	0,2-0,5
Коэффициент концентрации заемного капитала	Заемный капитал / Валюта баланса	(1400+1500) / 1700	$\leq 0,5$
Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	Долгосрочные обязательства / Внеоборотные активы	1400/1100	-
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Долгосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал)	1400 / (1400+1300)	-
Коэффициент структуры заемного капитала	Долгосрочные обязательства / Заемный капитал	1400 / (1400+1500)	-
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Заемный капитал / Собственный капитал	(1400+1500) / 1300	≤ 1

Данный анализ показывает степень зависимости компании от внешних источников финансирования.

Третий этап анализа финансового состояния заключается в анализе платежеспособности и ликвидности компании.

Анализ ликвидности баланса предполагает разделение активов и пассивов организации на четыре группы.

Активы располагаются по уровню ликвидности в порядке убывания: наиболее ликвидные активы (А1) – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения; быстро реализуемые активы (А2) – дебиторская задолженность и прочие оборотные активы; медленно реализуемые активы (А3) – запасы, налог на добавленную стоимость, долгосрочные финансовые вложения, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу; трудно реализуемые активы (А4) – статьи первого раздела баланса – внеоборотные активы.

Пассивы группируются по степени срочности погашения обязательств: наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность; краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные заемные средства, прочие краткосрочные обязательства; долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные обязательства; постоянные или устойчивые пассивы (П4) – капитал и резервы и доходы будущих периодов.

Баланс признается абсолютно ликвидным в случае выполнения неравенств: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

В случае, если соблюдается последнее неравенство, а оставшиеся (одно или два) не соблюдены, то компания считается нестабильной, неплатежеспособной.

В случае, если неравенство $A4 \leq П4$ не выполняется, то организация считается неплатежеспособной и финансово неустойчивой, имеющее кризисное финансовое состояние.

Более углубленно определить финансовое состояние компании позволяет анализ платежеспособности.

Расчёт показателей для проведения данного анализа представлен в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Расчет показателей платежеспособности

Наименование показателя	Порядок расчета	Расчет показателя с использованием кодов строк	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства без ДБП	1200/1500-1530	2
Коэффициент быстрой ликвидности	(Денежные средства и денежные эквиваленты + Финансовые вложения + Дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства без ДБП	(1250+1240+1230)/1500-1530	0,7-0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства и денежные эквиваленты + Финансовые вложения / Краткосрочные обязательства без ДБП	(1250+1240)/1500-1530	0,25-0,3
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	(1200-1500)/1200	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности СОС	Денежные средства и денежные эквиваленты / собственные оборотные средства	1250/(1200-1500)	0-1
Доля оборотных средств в активах	Оборотные средства / Валюта баланса	1200/1600	-
Доля запасов в оборотных активах	Запасы / Оборотные активы	1210/1200	-
Доля СОС в покрытии запасов	Собственные оборотные средства/ Запасы	(1200-1500) / 1210	0,5

Данный анализ позволяет определить способность и готовность организации оплачивать собственные обязательства в указанные договором сроки.

Четвертый этап анализа финансового состояния заключается в анализе деловой активности. Данный анализ позволяет убедиться в рациональности использования личных средств компанией. К основным показателям можно отнести основные параметры оборачиваемости. Чем выше скорость оборота средств в денежную форму, тем больше потенциал у компании. Основным результатом расчетов является вычисление коэффициента оборачиваемости, представленные в приложении Б.

Пятый этап заключается в анализе прибыльности и рентабельности. Сопоставление показателей рентабельности за разные периоды дает возможность проанализировать динамику эффективности использования компаний тех средств и вложений, которыми она обладает, способность ресурсов организации приносить прибыль. На практике существует несколько видов рентабельности: продукции, производства, активов и капитала. Рассмотрим их в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Расчет показателей рентабельности

Наименование показателя	Порядок расчета	Порядок расчета с использованием кодов строк
Рентабельность продаж (ROS)	(Прибыль от продаж / Выручка от реализации) *100%	2200/2110
Рентабельность основной деятельности (рентабельность продукции)	(Прибыль от продаж / Затраты на производство и сбыт продукции) *100%	2200/(2120+2210+2220)
Рентабельность активов (ROA)	(Чистая прибыль / Средняя стоимость активов) *100%	2400/1600
Рентабельность собственного капитала (ROE)	(Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала) *100%	2400/1300
Фондорентабельность	(Прибыль от продаж / Средняя стоимость основных средств) *100%	2200/1150

Помимо анализа финансового состояния, для оценки и прогнозирования финансовой ситуации предприятия применяется анализ вероятности банкротства. В настоящее время существует множество различных моделей, по которым определяется прогнозирование банкротства.

Рассмотрим более подробно модель Таффлера и модель Сайфуллина-Кадыкова.

Для модели Таффлера применяется формула (4):

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 , \quad (4)$$

где X_1 – отношение прибыли от продаж до уплаты налога к сумме текущих обязательств;

X_2 – отношение суммы текущих активов к общей сумме обязательств;

X_3 – отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов;

X_4 – отношение выручки к общей сумме активов.

Если величина Z больше 0,3, это говорит о том, что у организации стабильное финансовое положение, если меньше 0,2 – существует значительная вероятность банкротства.

По модели Сайфуллина-Кадыкова вероятность прогноза определяется по формуле (5):

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (5)$$

где K_1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K_2 – коэффициент текущей ликвидности;

K_3 – коэффициент оборачиваемости активов;

K_4 – рентабельность продаж;

K_5 – рентабельность собственного капитала.

Если значение итогового показателя R меньше 1 вероятность банкротства предприятия считается высокой; если R больше 1 – низкой.

Таким образом, анализы финансового состояния и вероятности банкротства дают комплексную оценку о финансовом положении предприятия. В ходе данного анализа определяется состоятельность организации, на основе чего руководитель компании принимает решение о необходимости использования внутренних или внешних механизмов финансовой стабилизации, которые призваны улучшить финансовую ситуацию.

2 Анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации (на примере ООО «Океан»)

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Океан»

Общество с ограниченной ответственностью «Океан» – это организация, основным видом деятельности которой является оптовая торговля продуктами питания, различными напитками и табачными изделиями (по ОКВЭД 46.3). Помимо этого также признают 35 дополнительных видов деятельности. На рынке компания существует более 7 лет: она была зарегистрирована в качестве юридического лица 21 февраля 2012 году. Числится в качестве субъекта малого предпринимательства. Официальный адрес места нахождения юридического лица: 445027, Самарская область, город Тольятти, Юбилейная улица, 51, 66. Генеральным директором является Губарев Максим Валерьевич.

ООО «Океан» имеет линейную организационную структуру управления - самую простую и распространенную, которая представлена в приложении А. Общая численность сотрудников составляет 57 человек.

Подробно рассмотрим показатели финансовых результатов деятельности ООО «Океан», приведенные в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ показателей финансовых результатов ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Сумма, в тыс. руб.			Абсолютное отклонение, в тыс. руб.		Темп прироста, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.	2017 г.	2018 г.
Выручка	418612	560816	604281	142204	43465	33,97	7,75
Себестоимость продаж	414138	553138	596136	139000	42998	33,56	7,77
Валовая прибыль(убыток)	4474	7678	8145	3204	467	71,61	6,08

Продолжение таблицы 2.1

Наименование показателя	Сумма, в тыс. руб.			Абсолютное отклонение, в тыс. руб.		Темп прироста, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.	2017 г.	2018 г.
Управленческие расходы	1603	2470	2763	867	293	54,09	11,86
Прибыль(убыток) от продаж	2871	5208	5382	2337	174	81,40	3,34
Прочие доходы	1554	1664	1797	110	133	7,08	7,99
Прочие расходы	0	1771	1511	1771	-260	0	-14,68
Прибыль (убыток) до налогообложения	4425	5101	5668	676	567	15,28	11,12
Текущий налог на прибыль	574	920	1158	346	238	60,28	25,87
Прочее	18	9	11	-9	2	-50	22,22
Чистая прибыль (убыток)	3833	4172	4499	339	327	8,84	7,84

За 2016-2018 годы валовая прибыль ООО «Океан», несмотря на увеличение себестоимости продаж, имела тенденцию к росту, так как произошел небольшой рост выручки. Так, выручка предприятия в 2016 году составила 418612 тыс. руб., а в 2017 году - 560816 тыс. руб.; в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель увеличился на 7,75% и составил 604281 тыс. руб. Себестоимость продаж в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, увеличилась на 42998 тыс. руб. или на 7,77% и составила 596136 тыс. руб. Прибыль от продаж на протяжении 2016-2018 годов имела тенденцию к росту, однако управленческие расходы не сокращались. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, данные расходы увеличились на 11,86% и составили 2763 тыс. руб. Прибыль до налогообложения в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, увеличилась на 567 тыс.руб. или на 11,12%. Данные изменения произошли за счет увеличения прочих доходов на 7,99% и сокращения прочих расходов на 14,68%. Текущий налог на прибыль в 2016 году образовался в сумме 574 тыс. руб., а в 2017 году - 920 тыс. руб.; в 2018

году, по сравнению с 2017 годом, показатель увеличился на 25,87% и составил 1158 тыс. руб. Прочее в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, увеличилось на 9 тыс. руб. или на 50%. В 2018 году данный показатель составил 11 тыс. руб. В целом чистая прибыль с каждым годом увеличивалась: 2016 году показатель составил 3833 тыс. руб., а в 2017 году - 4172 тыс. руб.; в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель увеличился на 7,84% и составил 4499 тыс. руб.

Для наглядности рассмотрим изменения чистой прибыли на рисунке 2.1.

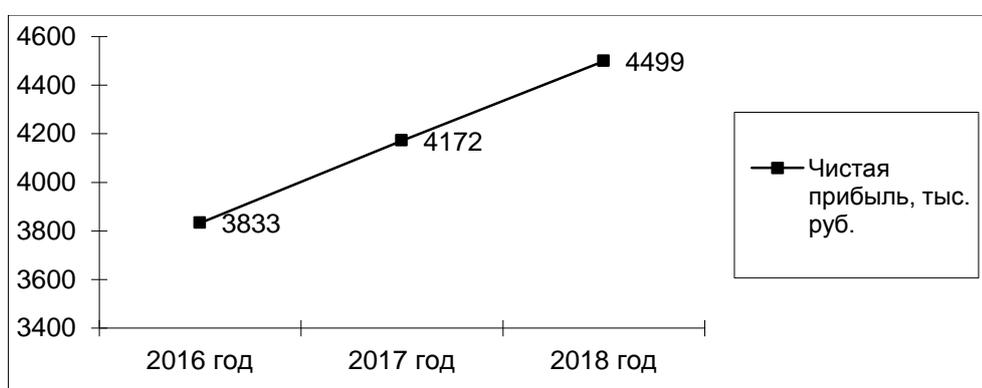


Рисунок 2.1 – Динамика чистой прибыли ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Из полученного графика можно увидеть, что на протяжении 2016 - 2018 годов чистая прибыль предприятия увеличивалась. Следовательно, наибольшая сумма данной прибыли наблюдалась в 2018 году - 4499 тыс. руб., наименьшая сумма составляла 3833 тыс. руб. в 2016 году.

Теперь рассмотрим горизонтальный анализ активов ООО «Океан» за последние три года (Таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Горизонтальный анализ активов ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Сумма, в тыс. руб.			Абсолютное отклонение, в тыс. руб.		Темп прироста, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.	2017 г.	2018 г.
I. Внеоборотные активы							
Основные	12930	12792	12827	-138	35	-1,07	0,27

средства							
Итого по разделу I	12930	12792	12827	-138	35	-1,07	0,27

Продолжение таблицы 2.2

Наименование показателя	Сумма, в тыс. руб.			Абсолютное отклонение, в тыс. руб.		Темп прироста, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.	2017 г.	2018 г.
II. Оборотные активы							
Запасы	4736	9093	9644	4357	551	92,00	6,06
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	683	0	634	-683	634	-100	-
Дебиторская задолженность	19397	21088	21348	1691	260	8,72	1,23
Денежные средства и денежные эквиваленты	882	141	523	-741	382	-84,01	270,92
Итого по разделу II	25698	30322	31149	4624	1827	17,99	6,03
Баланс	38628	43114	44976	4486	1862	11,61	4,32

Горизонтальный анализ активов показал, что внеоборотные активы в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, сократились на 138 тыс. руб. или на 1,07% и составили 12792 тыс. руб., а в 2018 году данный показатель увеличился на 35 тыс. руб. или на 0,27% и составил 12827 тыс. руб. Такая ситуация произошла в связи с непосредственным увеличением основных средств и отсутствием иных видов внеоборотных активов. Оборотные активы в анализируемом периоде имели тенденцию к росту. В 2017 году запасы, по сравнению с 2016 годом, увеличились на 4357 тыс. руб. или на 92%, в 2018 году увеличились на 551 тыс. руб. или на 6,06% и составили 9644 тыс.руб. Дебиторская задолженность в 2018 году увеличилась на 260 тыс. руб. или на 1,23% и составила 21348 тыс. руб. С одной стороны, это говорило о том, что у клиентов достаточно средств перед компанией для оплаты услуг. С другой стороны - снижение дебиторской задолженности свидетельствовало об уменьшении объёмов услуг, что могло характеризовать упадок деятельности организации. Денежные средства и

денежные эквиваленты в 2016 году имели значение в виде 882 тыс. руб., а в 2017 году произошел существенный спад на 741 тыс. руб. или на 84,01%. В 2018 году показатель восстановился и достиг результата в качестве увеличения суммы на 382 тыс. руб. или на 270,92%. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям в 2016 году составил 683 тыс. руб., в 2018 году показатель составил 634 тыс. руб.

Рассмотрим горизонтальный анализ пассивов ООО «Океан» за последние три года в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Горизонтальный анализ пассивов ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Сумма, в тыс. руб.			Абсолютное отклонение, в тыс. руб.		Темп прироста, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7929	9027	9224	1098	197	13,85	2,18
Итого по разделу III	7939	9037	9234	1098	197	13,83	2,18
IV. Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	5000	6575	6918	1575	343	31,50	5,22
Отложенные налоговые обязательства	688	0	0	-688	0	0	0
Итого по разделу IV	5688	6575	6918	887	343	15,59	5,22
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	960	0	427	-960	427	-100,00	-
Кредиторская задолженность	23676	24592	25335	916	743	3,87	3,02
Прочие обязательства	365	2910	3062	2545	152	12,71	5,22
Итого по разделу V	25001	27502	27824	2501	1322	10,00	4,81
Баланс	38628	43114	44976	4486	1862	11,61	4,32

Из приведенной таблицы видно, что 3 раздел баланса, именуемый капиталом и резервами как в 2017 году, так и в 2018 году имел тенденцию к

росту. Данная тенденция сложилась за счет увеличения нераспределенной прибыли. Так, в 2018 году значение нераспределенной прибыли увеличилось на 197 тыс. руб. или на 2,18% и составило 9234 тыс.руб. При этом уставный капитал остался неизменным и составил 10 тыс. руб.

Также долгосрочные обязательства имели тенденцию к росту за счет увеличения заемных средств. В 2017 году, по сравнению с 2016 годом, заемные средства увеличились на 1575 тыс. руб. или на 31,5%, а в 2018 году - на 343 тыс. руб. или на 5,22% и составили 6918 тыс. руб. Отложенные налоговые обязательства в 2016 году составили 688 тыс. руб., однако в последующих годах данный показатель отсутствовал.

В анализируемом периоде краткосрочные обязательства имели тенденцию к росту. Это произошло за счет увеличения кредиторской задолженности и прочих обязательств. В 2018 году кредиторская задолженность, по сравнению с 2017 годом, увеличилась на 743 тыс. руб. или на 3,02% и составила 25335 тыс. руб. Прочие обязательства увеличились на 152 тыс. руб. или на 5,22% и составили 3062 тыс. руб. Заемные средства имелись у предприятия в 2016 году в сумме 960 тыс. руб., в 2018 году данный показатель составил 427 тыс. руб.

Также проведем вертикальный анализ активов и пассивов ООО «Океан». Вертикальный анализ активов представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Вертикальный анализ активов ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Удельный вес, в %			Абсолютное отклонение, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
I. Внеоборотные активы					
Основные средства	33,47	29,67	28,52	-3,8	-1,15
Итого по разделу I	33,47	29,67	28,52	-3,8	-1,15
II. Оборотные активы					
Запасы	12,26	21,09	21,44	8,83	0,35
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1,77	0	1,41	-1,77	1,41
Дебиторская задолженность	50,21	48,91	47,47	-1,3	-1,44

Продолжение таблицы 2.4

Наименование показателя	Удельный вес, в %			Абсолютное отклонение, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	2,28	0,33	1,16	-1,95	0,84
Итого по разделу II	66,53	70,33	71,48	3,8	1,15
Баланс	100	100	100	0	0

При помощи вертикального анализа можно сделать вывод, что удельный вес единственных внеоборотных активов в общей сумме активов имел тенденцию к снижению. В 2017 году, по сравнению с 2016 годом, удельный вес показателя сократился на 3,8% и составил 29,67%, а в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, на 1,15% и составил 28,52%.

Удельный вес оборотных активов в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, увеличился на 3,8% и составил 70,33%, а 2018 году, по сравнению с 2017 годом, доля незначительно увеличилась на 1,15% и составила 71,48%. Это произошло за счет роста удельного веса запасов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и денежных средств и денежных эквивалентов. Удельный вес запасов в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, увеличился на 8,83% и составил 21,09%; в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, вес запасов незначительно увеличился на 0,35%, составив 21,44%. Удельный вес налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, составил 1,41%. Удельный вес денежных средств и денежных эквивалентов в 2016 году составил 2,28%, а в 2017 году сократился на 1,95% и составил 0,33%; в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, доля денежных средств в активах увеличилась на 0,84%, составив 1,16%. Напротив, удельный вес дебиторской задолженности имел тенденцию к сокращению: в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, доля задолженности сократилась на 1,3% и составила 48,91%; также удельный вес в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, сократился на 1,44% и составил 47,47%.

Для наглядности рассмотрим доли активов за 2018 год на рисунке 2.2.

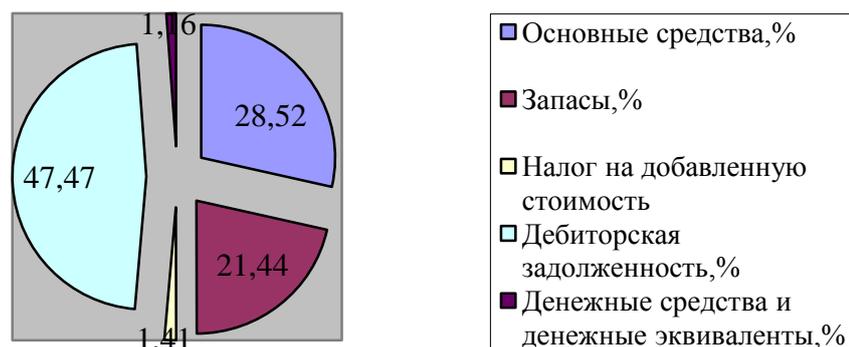


Рисунок 2.2 – Удельный вес активов ООО «Океан» за 2018 год, в %

Из круговой диаграммы видно, что в 2018 году в составе активов наибольший удельный вес имела дебиторская задолженность - 47,47%. Наименьший удельный вес составил 1,16% - денежные средства. Удельный вес основных средств и запасов в порядке убывания после дебиторской задолженности составил 28,52% и 21,44% соответственно. Следующие - налог на добавленную стоимость, составившие 1,16%.

Теперь проведем вертикальный анализ пассивов ООО «Океан» за 2016-2018 годы (Таблица 2.5).

Таблица 2.5 – Вертикальный анализ пассивов ООО «Океан» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Удельный вес, в %			Абсолютное отклонение, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	0,03	0,02	0,02	-0,01	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	20,53	20,94	20,51	0,41	-0,43
Итого по разделу III	20,55	20,96	20,53	0,41	-0,43
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	12,94	15,25	15,38	2,31	0,13
Отложенные налоговые обязательства	1,78	0	0,00	-1,78	0,00
Итого по разделу IV	14,73	15,25	15,38	0,52	0,13
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	2,49	0	0,95	-2,49	0,95
Кредиторская задолженность	61,29	57,04	56,33	-4,25	-0,71

Продолжение таблицы 2.5

Наименование показателя	Удельный вес, в %			Абсолютное отклонение, в %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
Прочие обязательства	0,94	6,75	6,81	5,81	0,06
Итого по разделу V	64,72	63,79	64,09	-0,93	0,30
Баланс	100	100	100	0	0

Удельный вес третьего раздела баланса в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, незначительно увеличился на 0,41%, а в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, сократился на 0,43%. Удельный вес уставного капитала как в 2017 году, так и в 2018 году остался неизменным и составил 0,02%. Удельный вес нераспределенной прибыли в 2016 году составил 20,53%, а в 2017 году ее доля увеличилась на 0,41%. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, удельный вес нераспределенной прибыли сократился на 0,43% и составил 20,51%.

В 2017 году, по сравнению с 2016 годом, удельный вес долгосрочных обязательств увеличился на 0,52% и составил 15,25%; также в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель увеличился на 0,13% и составил 15,38%. На данные изменения в 2018 году повлияло увеличение удельного веса заемных средств на 0,13%. Отложенные налоговые обязательства у предприятия имелись только в 2016 году, их удельный вес составил 1,78%.

Удельный вес краткосрочных обязательств в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, сократился на 0,93% и составил 63,79%. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, данный показатель увеличился на 0,3% и составил 64,09%. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, удельный вес кредиторской задолженности сократился на 0,71% и составил 56,33%, а удельный вес прочих обязательств, напротив, увеличился на 0,06%, составив 6,81%. Также стоит отметить, что в 2016 году компания брала краткосрочные заемные средства, удельный вес которых составил 2,49%. В 2017 году заемные средства отсутствовали, а в 2018 году компания вновь привлекала заемные ресурсы, удельный вес которых составил 0,95%.

Для наглядности рассмотрим удельный вес пассивов за 2018 год на рисунке 2.3.

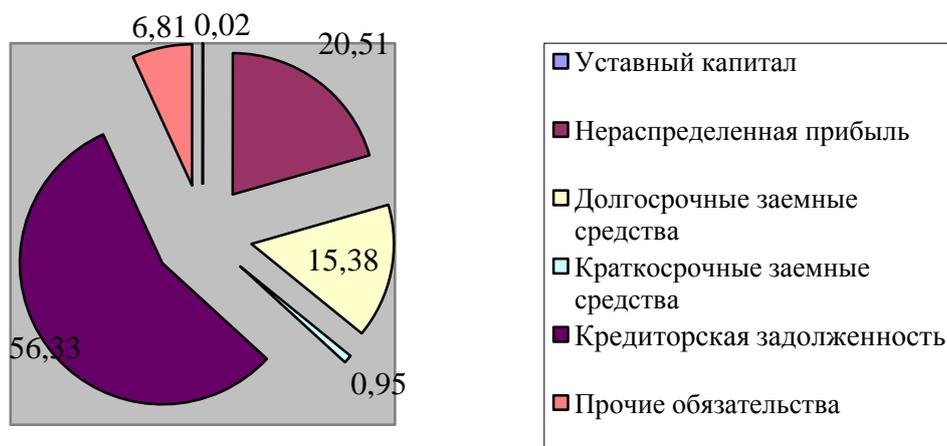


Рисунок 2.3 – Удельный вес пассивов ООО «Океан» за 2018 год, в %

Из данной круговой диаграммы можно заметить, что в 2018 году наибольшую долю в пассивах имела кредиторская задолженность - 56,33%. Наименьший удельный вес составил 0,02% - уставный капитал. Доля нераспределенной прибыли и долгосрочных заемных средств в порядке убывания после кредиторской задолженности составила 20,51% и 15,38% соответственно. Следующие – прочие обязательства и краткосрочные заемные средства, составившие 6,81% и 0,95% соответственно.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Океан»

Анализ финансового состояния и прогнозирования банкротства компании играют важную роль при определении необходимости применения механизмов финансовой стабилизации. Именно при помощи этих двух анализов можно оценить финансовое положение организации и решить, какие мероприятия следует использовать для устранения сложившейся ситуации.

Проведем поэтапно анализ финансового состояния ООО «Океан».

Первый этап, заключающийся в вертикальном и горизонтальном

анализах активов и пассивов, был произведен ранее в таблицах 3-6.

Второй этап анализа финансового состояния основывается на анализе финансовой устойчивости. Для начала проведем анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости (Таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Океан» за 2016-2018 гг, в тыс. руб

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
Общая величина запасов и НДС	5419	9093	10278	3674	1185
Наличие собственных оборотных средств	697	2820	3325	2123	505
Наличие долгосрочных источников формирования запасов	6385	9395	10243	3010	848
Общая величина основных источников формирования запасов	7345	9395	10670	2050	1275
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-4722	-6273	-6953	-1551	-680
Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов	966	302	-35	-664	-337
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	1926	302	392	-1624	90

По данным анализа абсолютных показателей можно заметить, что ООО «Океан» имело нормальную финансовую устойчивость $\{0;1;1\}$ как в 2016, так и в 2017 году. Однако в 2018 году организация имела неустойчивое состояние $\{0;0;1\}$. Так, недостаток собственных оборотных средств составил 6953 тыс. руб., а недостаток долгосрочных источников формирования запасов составил 35 тыс. руб. Это говорит о том, что у компании недостаточная платежеспособность для стабильного функционирования собственной деятельности.

Помимо анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости,

проведем анализ относительных показателей, представленный в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Нормативное значение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\geq 0,5$	0,21	0,21	0,21	0	0
Коэффициент финансовой зависимости	< 2	4,87	4,77	4,87	-0,1	0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,09	0,31	0,36	0,22	0,05
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,79	0,79	0,79	0,00	0
Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	-	0,44	0,51	0,54	0,07	0,03
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0,42	0,42	0,43	0	0,01
Коэффициент структуры заемного капитала	-	0,19	0,19	0,19	0	0
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	3,87	3,77	3,87	-0,1	0,1

Коэффициент автономии (финансовой независимости) в период с 2016-2018 годы имел одинаковое значение в виде 0,21, и не смог достичь нормативного значения. Данная ситуация свидетельствовала о нехватке собственного капитала для осуществления деятельности организации и большая часть финансировалась за счёт привлеченных средств.

Коэффициент финансовой зависимости выше нормативного значения на протяжении всех трех лет. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, коэффициент увеличился на 0,01 и составил 4,87, что говорит о том, что компания оставалась в сильной зависимости от внешних источников финансирования.

Коэффициент маневренности собственного капитала превышал нормативное значение в 2017 и 2018 годах - 0,31 и 0,36 соответственно, что характеризовало положительную финансовую устойчивость.

Коэффициент концентрации заемного капитала в период с 2016-2018 годы составил 0,79. Коэффициент был выше нормативного значения, что характеризовало зависимость организации от привлеченных средств.

Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений в 2016 году составил 0,44, а в 2017 году коэффициент увеличился на 0,07 и составил 0,51. Также в 2018 году, по сравнению в 2017 годом, увеличился на 0,03 и составил 0,54. Нормативное значение отсутствует, однако можно увидеть часть средств, которая была получена с помощью внешних привлеченных средств.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в 2016 и 2017 годах составил 0,42. В 2018 году коэффициент увеличился на 0,01 и составил 0,43. Нормативное значение отсутствует, однако можно сделать вывод, что компания зависело от долгосрочных займов.

Коэффициент структуры заемного капитала на протяжении трех лет оставался неизменным - 0,19.

Коэффициент соотношения заемных и собственных не достиг нормативного значения, что свидетельствовало о высоком преобладании заемных средств над собственными, что отражало отрицательное финансовое положение компании.

Таким образом, из вышеизложенного можно сделать вывод, что ООО «Океан» зависело от заёмного капитала. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, ситуация несколько ухудшилась: наблюдалось незначительное

увеличение зависимости от внешнего источника финансирования.

Для наглядного представления финансовой ситуации компании рассмотрим рисунок 2.4, где представлен коэффициент автономии и коэффициент финансовой зависимости.

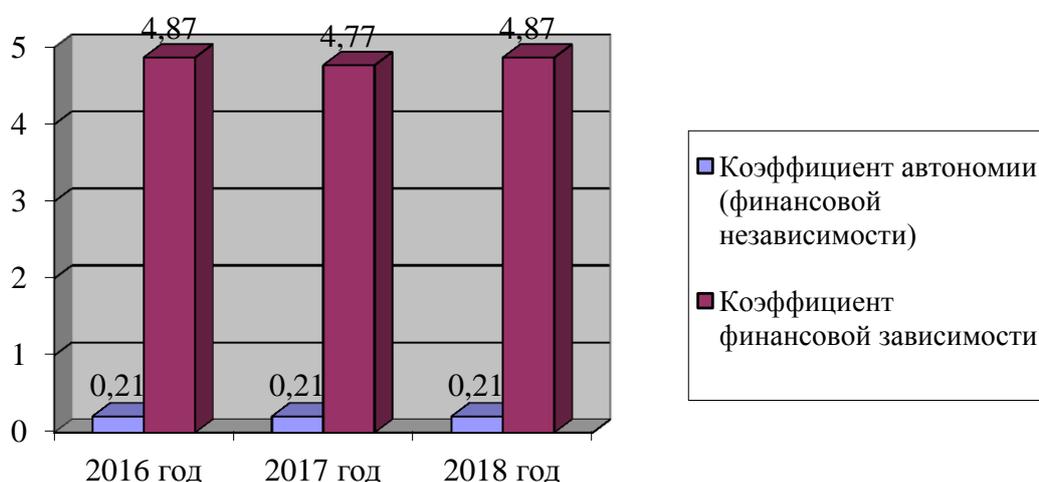


Рисунок 2.4 – Динамика коэффициента автономии и коэффициента финансовой зависимости ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Исходя из рисунка, можно отметить, что финансовая зависимость компании на протяжении трех лет была на высоком уровне. Коэффициент автономии был ниже коэффициента финансовой зависимости на 4,66 как в 2016 году, так и в 2018 году; в 2017 году разница составляла 4,56.

На третьем этапе анализа финансового состояния рассчитаем показатели платежеспособности и степени ликвидности компании. Для начала проведем анализ ликвидности баланса за последние три года. Данный анализ за 2016 год представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ ликвидности баланса ООО «Океан» за 2016 год

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.	Нормативное значение
A1	882	П1	23676	\geq
A2	19397	П2	1325	\geq
A3	5419	П3	5688	\geq
A4	12930	П4	7939	\leq
Баланс	38628	Баланс	38628	

Анализируя данные таблицы за 2016 год, видно, что у ООО «Океан» было недостаточно денежных средств и финансовых вложений для покрытия кредиторской задолженности ($A1 < П1$). Однако компания могло рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстрореализуемыми активами ($A2 > П2$). Медленно реализуемые активы не покрыли долгосрочные пассивы ($A3 < П3$). И можно заметить, что компания не имела собственного капитала, который превышал бы наличие внеоборотных активов. Неравенство $A4 \leq П4$ не выполнялось, следовательно, баланс ООО «Океан» был не ликвиден.

Теперь проведем анализ ликвидности баланса за 2017 год, который представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ ликвидности баланса ООО «Океан» за 2017 год

Актив	Сумма, в тыс. руб.	Пассив	Сумма, в тыс. руб.	Нормативное значение
A1	141	П1	24592	\geq
A2	21088	П2	2910	\geq
A3	9093	П3	6575	\geq
A4	12792	П4	9037	\leq
Баланс	43114	Баланс	43114	

По данной таблице за 2017 год, видно, что у ООО «Океан» было недостаточно денежных средств и финансовых вложений для покрытия кредиторской задолженности ($A1 < П1$). Однако компания могла рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстрореализуемыми активами ($A2 > П2$). Также медленно реализуемые активы могли покрыть долгосрочные пассивы ($A3 > П3$). Компания имела недостаточно собственного капитала, поэтому неравенство $A4 \leq П4$ не выполнялось, следовательно, баланс ООО «Океан» в 2017 году был не ликвиден.

Далее проведем анализ ликвидности баланса за 2018 год, который представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Анализ ликвидности баланса ООО «Океан» за 2018 год

Актив	Сумма, в тыс. руб.	Пассив	Сумма, в тыс. руб.	Нормативное значение
A1	523	П1	25335	\geq
A2	21348	П2	3489	\geq
A3	10278	П3	6918	\geq
A4	12827	П4	9234	\leq
Баланс	44976	Баланс	44976	

По данной таблице за 2018 год, видно, что у организации было недостаточно денежных средств и финансовых вложений для покрытия кредиторской задолженности ($A1 < П1$). Однако компания могло рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстрореализуемыми активами ($A2 > П2$). Также медленно реализуемые активы могли покрыть долгосрочные пассивы ($A3 > П3$). Однако компания недостаточно имела собственного капитала, поэтому неравенство $A4 \leq П4$ не выполнялось, следовательно, баланс ООО «Океан» в 2018 году был не ликвиден.

Теперь рассмотрим таблицу 2.11, где проведен подробный анализ платежеспособности.

Таблица 2.11 – Анализ платежеспособности ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетное значение			Абсолютное отклонение	
		2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
Коэффициент текущей ликвидности	2	1,03	1,10	1,12	0,07	0,02
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1,0	0,81	0,77	0,76	-0,04	-0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,04	0,01	0,02	-0,03	0,01
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,03	0,09	0,1	0,06	0,01
Коэффициент маневренности собственных оборотных	0-1	1,27	0,05	0,16	-1,22	0,11

средств						
Доля оборотных средств в активах	-	0,67	0,70	0,71	0,03	0,01
Доля запасов в оборотных активах	-	0,18	0,30	0,30	0,12	0
Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	0,5	0,15	0,31	0,34	0,16	0,03

В течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности увеличился с 1,0, до 1,12. Увеличение коэффициента говорило об увеличении платежеспособности, то есть возможности компании оплачивать собственные текущие обязательства. В 2017 году коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,07, а в 2018 году на 0,02, что свидетельствовало об улучшении положения организации по сравнению с предыдущими годами. Однако показатель остался за пределами нормативного значения (<2), поэтому компания могла оборотными активами частично погашать собственные краткосрочные обязательства.

Коэффициент быстрой ликвидности имел отрицательные изменения в анализируемом периоде. В 2017 году данный коэффициент сократился на 0,04, а в 2018 году - на 0,01, тем самым составив 0,76. Показатель соответствовал диапазону 0,7-1, поэтому компания могла погашать свои краткосрочные обязательства быстрореализуемыми активами, что характеризовало хорошую платежеспособность ООО «Океан».

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016-2018 годы находился ниже нормы (0,04, 0,01 и 0,02). Данная ситуация свидетельствовала о том, что в случае незамедлительного погашения краткосрочных обязательств организация не могла их покрыть за счет денежных средств и финансовых вложений.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в анализируемом периоде соответствовал нормативному значению только в 2018 году - 0,1. В 2016 году данный коэффициент составил 0,03, а в 2017 году увеличился на 0,06 и приобрел значение 0,09. Можно сделать вывод, что

положение компании улучшилось: имелось достаточное количество собственных средств в качестве источника образования оборотных активов.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств находился выше диапазона нормативного значения, что положительно характеризовало финансовое состояние организации.

За анализируемый период удельный вес оборотных активов в общем количестве активов незначительно увеличился с 0,67 до 0,71. Это произошло вследствие увеличения оборотных активов в период с 2016-2018 гг.

Слишком высокая доля запасов в оборотных активах может быть признаком затоваривания, либо пониженным спросом на продукцию. В случае ООО «Океан» наблюдалось увеличение доли запасов на 0,12 в 2017 году, по сравнению с 2016 годом. В 2018 году изменений не произошло.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов ниже нормативного значения в 2018 году: показатель составил значение в виде 0,34. Это говорит о том, что часть запасов не покрывалась собственными оборотными средствами. Следовательно, платежеспособность компании была нарушена.

Таким образом, ООО «Океан» несколько улучшило свою платежеспособность, так как показатели организации в 2018 году имели положительную динамику, однако не все показатели достигли нормативного значения.

Для наиболее полного восприятия анализа платежеспособности рассмотрим динамику основных коэффициентов на рисунке 2.5.

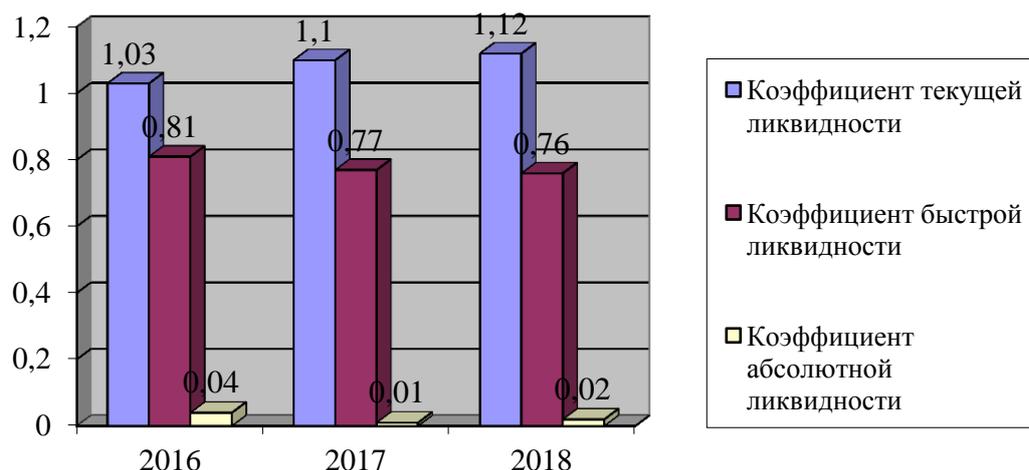


Рисунок 2.5 – Динамика основных коэффициентов платежеспособности ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Из данных гистограммы видно, что коэффициент текущей ликвидности в анализируемом периоде увеличился, а коэффициенты быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности одновременно сократились в 2017 году, по сравнению в 2017 годом, и увеличились в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, что говорит об улучшении платежеспособности компании.

На четвертом этапе анализа финансового состояния организации проведем анализ деловой активности (Таблица 2.12).

Таблица 2.12 – Анализ деловой активности ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Расчетное значение			Абсолютное отклонение	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
Оборачиваемость совокупных активов, в оборотах	10,84	13,01	13,44	2,17	0,43
Оборачиваемость собственного капитала, в оборотах	65,37	66,07	66,15	0,7	0,08
Фондоотдача	32,38	43,61	47,17	11,23	3,56
Оборачиваемость текущих активов	16,29	20,02	19,35	3,73	-0,68
Оборачиваемость запасов, в оборотах	87,78	80,35	63,93	-7,43	-16,42
Оборачиваемость запасов, в днях	4	4,5	5,63	0,5	1,13
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в оборотах	21,58	27,70	28,48	6,12	0,78

Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	17	13	12,64	-4	-0,35
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в оборотах	17,56	23,02	23,99	5,46	0,97
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	20,5	16	15,01	-4,5	-0,63
Продолжительность операционного цикла, в днях	21	17	18,27	-4	0,80
Продолжительность финансового цикла, в днях	0,3	2	3,27	1,7	1,43

Оборачиваемость совокупных активов увеличивалась на протяжении 2016-2018 годов, что положительно характеризовало деятельность ООО «Океан».

Оборачиваемость собственного капитала в 2016 году составила 65,37, а в 2017 году увеличилась на 0,7. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель также увеличился на 0,08. Это говорило об увеличении активности использования собственного капитала.

Фондоотдача в 2016 году составила 32,38, а в 2017 году увеличилась на 11,23. Данный факт свидетельствует об увеличении эффективности использования основных средств. В 2018 году можно заметить также повышение эффективности на 3,56.

Оборачиваемость текущих активов в 2016 году составила 16,29, а в 2017 году показатель увеличился на 3,73. В 2018 году наблюдалось снижение оборачиваемости на 0,68, что говорило об уменьшении уровня доходности компании.

Оборачиваемость запасов (в оборотах) в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, сократилась на 7,43. В 2018 году показатель сократился на 16,42 и составил 63,93, что отрицательно характеризовало организацию.

Оборачиваемость запасов (в днях) в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, увеличилась на 0,5 дней. Также в 2018 году, по сравнению с предыдущим годом, показатель увеличился на 1 день и составил 6 дней, то

есть увеличилось количество дней, требующихся для продажи имеющихся запасов, что отрицательно оценивало компанию.

Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах) в 2016 году составила 21,58, а в 2017 году показатель увеличился на 6,12 и составил 27,7. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, значение несущественно увеличилось на 0,78, однако положительно характеризовало организацию, так как скорость погашения задолженностей покупателями увеличилась.

Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) в 2016 году составила 17 дней, а в 2017 году сократилась на 4 дня и составила 13 дней. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель сократился на 0,5 дня. Данные изменения свидетельствовали о том, что срок погашения задолженности покупателями снизился, что положительно сказалось на финансовом состоянии компании.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах) имела положительную тенденцию: в 2016 году показатель имел значение 17,56, а в 2017 году можно было наблюдать увеличение на 5,46. Также в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, оборачиваемость увеличилась на 0,97 и составила 23,99. Данная ситуация отражала улучшение финансового положения ООО «Океан», поскольку скорость погашения кредиторской задолженности увеличилась.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях) имел отрицательную тенденцию: в 2016 году оборачиваемость составила 20,5 дней, а в 2016 году данный показатель сократился на 4,5 дня. Также в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, оборачиваемость сократилась на 0,5 дня. Это свидетельствовало о незначительном увеличении сроков погашения обязательств компанией.

Продолжительность операционного цикла в 2016 году составила 21 день, а в 2017 году показатель сократился на 4 и составил 17 дней. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, значение увеличилось на 1 день, что

отрицательно характеризовало организацию, так как увеличился период, необходимый для обращения сырья и материалов в денежные средства.

Продолжительность финансового цикла имела тенденцию к росту. В 2018 году показатель составил 3 дня, что означало увеличение периода движения денежных средств компании от оплаты сырья и материалов поставщикам до реализации готовой продукции.

На пятом, заключительном, этапе анализа финансового состояния проведем анализ прибыльности и рентабельности. (Таблица 2.13)

Таблица 2.13 – Анализ прибыльности и рентабельности ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	Расчетное значение			Абсолютное отклонение	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
Средняя стоимость активов	32715	40871	44045		
Средняя стоимость собственного капитала	6404	8488	9135,5		
Средняя стоимость основных средств	11547	12861	12810		
Рентабельность продаж (ROS)	0,69	0,93	0,89	0,24	-0,04
Рентабельность основной деятельности (рентабельность продукции)	0,69	0,94	0,90	0,25	-0,04
Рентабельность активов (ROA)	11,72	10,21	10,22	-1,51	0,01
Рентабельность собственного капитала (ROE)	59,85	49,15	49,25	-10,7	0,10
Фондорентабельность	24,86	40,49	42,02	15,63	1,53

В анализируемом периоде рентабельность продаж (ROS) имела хаотичное изменение. В 2017 году, по сравнению с 2016 годом, показатель увеличился на 0,24% и составил 0,93%, в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, рентабельность сократилась на 0,04% и составила 0,89%. Это

свидетельствовало о снижении эффективности реализации деятельности компании.

Рентабельность основной деятельности (рентабельность продукции) также имела нестабильную тенденцию. В 2018 году показатель сократился на 0,04%, и составил 0,9%, что характеризовало сокращение окупаемости затрат.

Рентабельность активов (ROA) в 2016 году составила 11,72%, а в 2017 году сократилась на 1,51% и составил 10,21%. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель увеличился, составив 10,22%. Увеличение данного показателя являлось результатом увеличения чистой прибыли и всех активов, что характеризовало рост эффективности использования имущества.

Рентабельность собственного капитала (ROE) в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, сократилась на 10,7%, а в 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель незначительно увеличился на 0,1% и составил 49,25%, что свидетельствовало о незначительном увеличении активности использования собственного капитала организацией.

Фондорентабельность в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, значительно увеличилась на 15,63% и составила 40,49%. В 2018 году, по сравнению с 2017 годом, показатель увеличился на 1,53%. Этот факт свидетельствовал об увеличении использования основных средств компанией.

Для наглядности проведенного анализа рассмотрим рисунок 2.6.

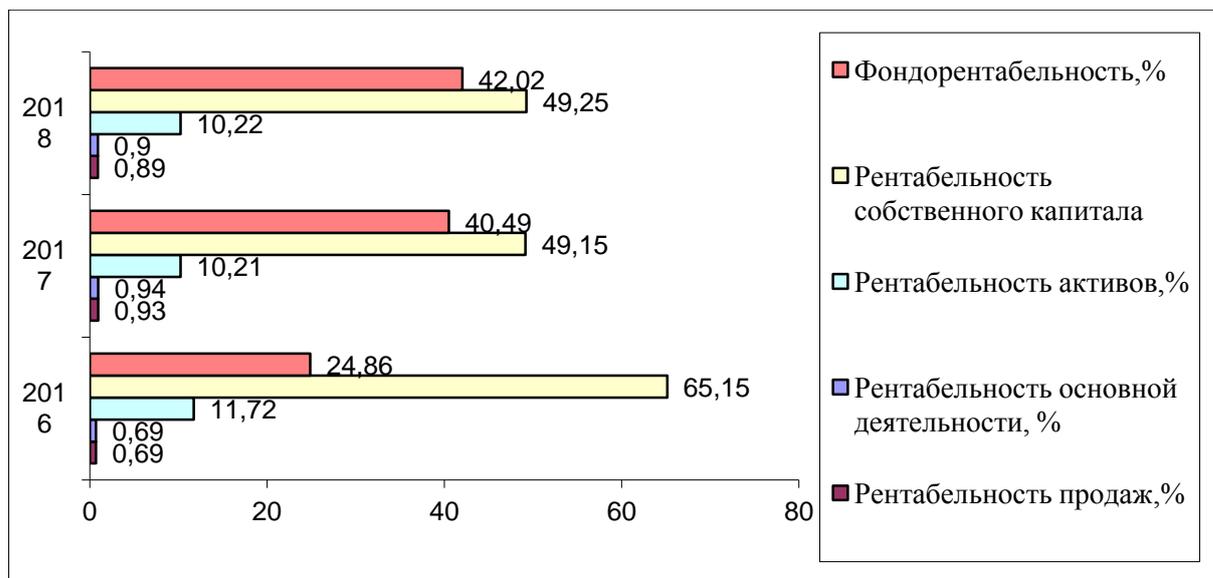


Рисунок 2.6 - Динамика показателей прибыльности и рентабельности ООО «Океан» за 2016-2018 гг

На протяжении трех лет самая высокая фондорентабельность отмечалась в 2018 году - 42,02%.

Наибольшее значение рентабельности основной деятельности и рентабельности продаж наблюдалось в 2017 году - 0,94% и 0,93% соответственно.

Рентабельность активов и рентабельность собственного капитала были наиболее высокими в 2016 году - 11,72% и 65,15%.

2.3 Необходимость применения механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан»

Анализ финансового состояния, проведенный в несколько этапов, помог детально оценить деятельность ООО «Океан». Однако, помимо анализа финансового состояния, также ключевую роль при оценке необходимости применения механизмов финансовой стабилизации играет анализ прогнозирования банкротства. Оценить вероятность можно огромным количеством различных моделей, однако используем одни из самых

распространенных и точных моделей - модели прогнозирования банкротства Таффлера и Сайфуллина-Кадыкова. Модель Таффлера представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Модель прогнозирования банкротства Таффлера ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.
K1	0,11	0,19	0,19
K2	0,84	0,89	0,9
K3	0,65	0,64	0,64
K4	10,84	13,01	13,44
Оценка организации (Z)	2,02	2,41	2,48

По модели Таффлера можно заметить, что 2016 году оценка предприятия составила 2,02; в 2017 году - 2,41, а в 2018 году - 2,48, что больше нормативного значения - 0,3. Соответственно, вероятность банкротства компании была незначительной.

Для наиболее полного представления изменения оценки компании на протяжении трех лет рассмотрим рисунок 2.7.

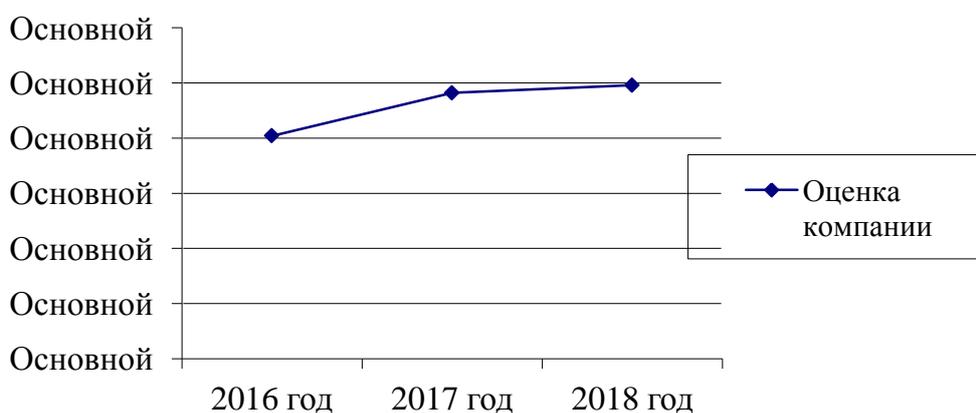


Рисунок 2.7 - Динамика оценки ООО «Океан» по модели прогнозирования банкротства Таффлера

Из данного графика видно, что с каждым годом оценка компании по модели прогнозирования банкротства Таффлера увеличивалась. Это

положительно характеризовало финансовую ситуацию ООО «Океан», так как вероятность банкротства компании снижалась.

Теперь рассмотрим модель прогнозирования банкротства Сайфуллина-Кадыкова (Таблица 2.15).

Таблица 2.15 – Модель прогнозирования банкротства Сайфуллина-Кадыкова ООО «Океан» за 2016-2018 гг

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.
K1	0,03	0,09	0,1
K2	1,03	1,10	1,12
K3	12,80	13,72	13,72
K4	0,0069	0,0093	0,0089
K5	0,6	0,49	0,67
Оценка компании (R)	1,78	1,89	2,09

По модели Сайфуллина-Кадыкова можно отметить, что 2016 году оценка предприятия составила 1,78; в 2017 году R - 1,89, а в 2018 году - 2,09. Наблюдалась тенденция к росту, что отражало эффективную деятельность организации, так как вероятность банкротства ООО «Океан» была маловероятна.

Для наиболее точного представления изменения оценки компании, рассчитанной по данной модели, рассмотрим ее динамику на рисунке 2.8.

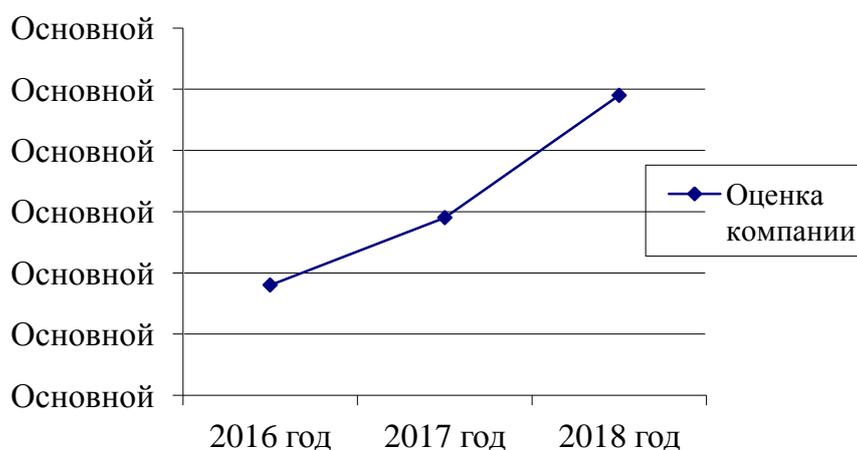


Рисунок 2.8 - Динамика оценки ООО «Океан» по модели прогнозирования банкротства Сайфуллина-Кадыкова за 2016-2018 гг

Из данного графика можно сделать вывод, что оценка компании по модели прогнозирования банкротства Сайфуллина-Кадыкова в течение трех лет увеличивалась. Это положительно характеризовало финансовую ситуацию ООО «Океан», поскольку вероятность банкротства компании снижалась.

В 2018 году, на первый взгляд, когда проводился вертикальный и горизонтальный анализ активов и пассивов, наблюдалась положительная тенденция показателей, характеризовавшая компанию как устойчивую и развивающуюся. К тому же анализ банкротства показал, что вероятность угрозы банкротства очень низкая. Однако последующие анализы показали, что организация имела определенные финансовые затруднения. Именно такая сложившаяся ситуация выявляет необходимость в применении механизмов финансовой стабилизации.

В первую очередь, необходимо применение оперативного механизма финансовой стабилизации, направленного на уменьшение обязательств ООО «Океан» и на увеличение его активов, поскольку, согласно анализу платежеспособности, организация имела недостаточную сумму собственных средств для стабильного функционирования деятельности, приходилось прибегать к внешней помощи. Также анализ ликвидности баланса выделил следующие неравенства: $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 > П4$. Следовательно, общепринятое неравенство $A4 \leq П4$ не выполнялось, что означало неликвидность баланса ООО «Океан».

Далее следует использовать тактический механизм финансовой стабилизации с целью восстановления финансового равновесия компании. Так, необходимо обратить внимание на анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости. Последний показал, что организация имела неустойчивое финансовое состояние: недостаток собственных оборотных средств составил 6953 тыс. руб., а недостаток долгосрочных источников формирования запасов составил 35 тыс. руб.

Затем анализ деловой активности, рентабельности и прибыльности определил несостоятельность организации оперативно погашать собственные долгосрочные и краткосрочные обязательства. Соответственно, необходимо применение стратегических механизмов финансовой стабилизации, направленных на достижение финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Таким образом, несмотря на то что вероятность банкротства ООО «Океан» минимальна, организация имела определенные финансовое затруднения. Вследствие этого, необходимо использование внутренних механизмов финансовой стабилизации: оперативных, тактических и стратегических. С помощью данных мер можно преодолеть финансовые трудности и достичь стабильности компании.

3 Использование механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан»

3.1 Рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан»

Как говорилось ранее, согласно данным анализа финансового состояния за 2016-2018 годы ООО «Океан» необходимо использовать внутренние механизмы финансовой стабилизации для улучшения собственной финансовой ситуации. В связи с этим, следует поэтапно выстроить мероприятия по устранению негативных воздействий на компанию, верно подбирая соответствующие этапам механизмы.

Первый этап финансовой стабилизации заключается в применении оперативных механизмов с целью восстановления возможности предприятия оплачивать текущие обязательства. К таким механизмам можно отнести реструктуризацию краткосрочных обязательств и реструктуризацию дебиторской задолженности. Рассмотрим каждый более подробно.

Реструктуризация краткосрочных обязательств – под словом «реструктуризация» подразумевается изменения условий обязательств, а именно рассрочка, отсрочка или же перевод краткосрочной задолженности в долгосрочную. В первом случае идет речь о погашении задолженности по частям; во втором - перенос оплаты на более поздний срок.

Целью таких мероприятий является уменьшение суммы оплаты текущих платежей (обязательств) и увеличение ликвидных активов организации.

Реструктуризацию дебиторской задолженности – хотя увеличение дебиторской задолженности наращивает общую сумму активов, ее величина существенно сокращает сумму денежных средств на расчетном счете или в кассе компании, так как потребители покупают все больше товаров в долг.

Следовательно, цель данного мероприятия заключается в увеличении денежных средств организации.

Для достижения этой цели необходимо стимулирование контрагента к досрочной оплате обязательств, например, предоставление скидки за ранее оплаченный товар.

Второй этап финансовой стабилизации осуществляется при помощи тактических механизмов, которые позволят обеспечить финансовое равновесие компании. Сюда можно отнести такие мероприятия, как:

1) факторинг – данная услуга позволит сократить дебиторскую задолженность, поскольку фактор, коим будет являться банк, оплатит практически всю сумму долга клиента-заемщика организации; соответственно, организации не придется длительное время ждать оплату, так как она получит денежные средства в кратчайшие сроки;

2) оптимизация запасов – такая оптимизация позволит увеличить денежные средства компании за счет их ускоренной продажи и, соответственно, направить их на погашение определенной части задолженностей.

Третий, заключительный, этап финансовой стабилизации включает в себя применение стратегических механизмов.

В случае, если мероприятия, перечисленные выше, положительно повлияют на развитие финансового состояния компании, то необходимо будет ввести дополнительные меры для поддержания финансового равновесия на продолжительный период.

К такой мере можно отнести внедрение системы управления дебиторской задолженностью, которая позволит сосредоточить внимание как на текущих, так и на потенциальных контрагентах.

Данная система необходима для мониторинга клиента на предмет его платежеспособности и кредитных отношений, а также для контроля за расчетами по отсроченной или просроченной задолженностям.

3.2 Экономическая эффективность рекомендаций по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «Океан»

Рассмотрим эффективность каждого предложенного механизма финансовой стабилизации в общей совокупности.

Для начала воспользуемся оперативным механизмом, включающим в себя реструктуризацию краткосрочных обязательств и дебиторской задолженности. Так, при переводе краткосрочной задолженности в долгосрочную в сумме 2427 тыс. руб., долгосрочная задолженность составит 9345 тыс. руб. Реструктуризация дебиторской задолженности позволит, по мнению экспертов, сократить задолженность на 5%-6%, что означает получение оплаты в сумме 1281 тыс. руб. Тогда часть вырученных средств останется на расчетном счете - 303 тыс. руб., а другая часть будет направлена на погашение краткосрочных обязательств компании - 978 тыс. руб.

Применение факторинга в рамках тактического механизма стабилизации ООО «Океан» значительно сократит величину дебиторской задолженности. Организация может воспользоваться регрессивной факторинговой услугой в размере 3510 тыс. руб. Однако следует учесть, что компания понесет расходы, поскольку необходимо будет выплатить комиссионные вознаграждения. В случае если факторинговое обслуживание составит 2%, а комиссия за пользование денежными средствами при сроке 120 дней составит 16% годовых, то расходы составят:

$$\left(\frac{3510 \times 0,95 \times 0,16}{365} \times 120\right) + 3510 \times 0,02 = 245 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, фактор предоставит сумму в размере 3256 тыс. руб. Соответственно, дебиторская задолженность составит 16811 тыс. руб., а полученные средства можно разделить на погашение прочих обязательств в сумме 1009 тыс. руб. и покрытие кредиторской задолженности в размере

2247 тыс. руб. Следовательно, организация существенно сократит текущие обязательства.

Также оптимизация запасов в размере 200 тыс. руб. позволит высвобожденные денежные средства оставить на расчетном счете организации.

Для наиболее полного представления изменившейся ситуации рассмотрим скорректированные показатели активов в таблице 3.1.

Итак, при помощи механизмов финансовой стабилизации, запасы сократятся на 200 тыс. руб. или на 2,07% и составят 9444 тыс.руб. Дебиторская задолженность существенно сократится на 4537 тыс. руб. или на 21,25%, составив 16811 тыс. руб.

Таблица 3.1 – Анализ прогнозных показателей активов ООО «Океан»

Наименование показателя	2018 г.	Прогнозируемый год	Абсолютное отклонение, в тыс. руб.	Прирост, в %
Запасы, в тыс. руб	9644	9444	-200	-2,07
Дебиторская задолженность	21348	16811	-4537	-21,25
Денежные средства и денежные эквиваленты	523	1026	503	96,18

Денежные средства и денежные эквиваленты в прогнозируемый год увеличатся на 503 тыс. руб. или на 96,18% и составят 1026 тыс.руб.

Динамика вышеперечисленных показателей представлена на рисунке 3.1.

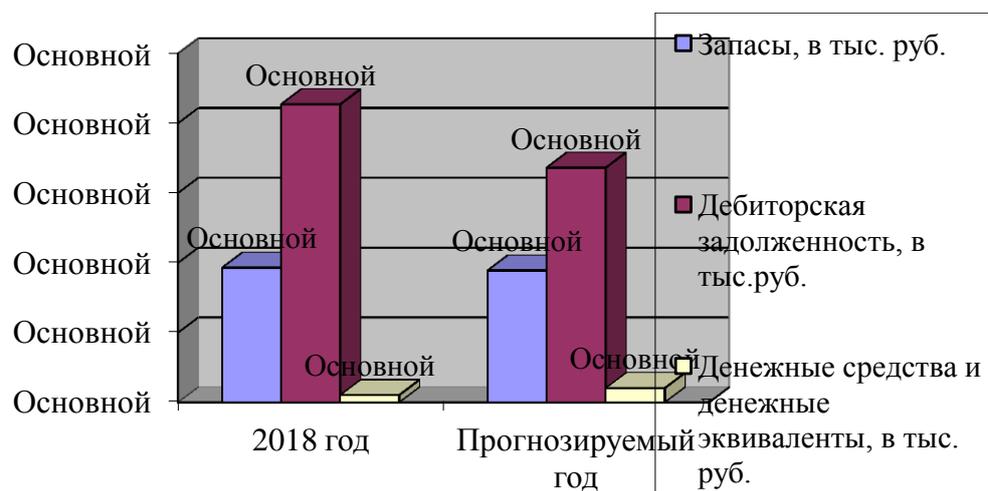


Рисунок 3.1 - Динамика прогнозных показателей активов ООО «Океан»

Исходя из данного рисунка можно сказать, что применение механизмов финансовой стабилизации ООО «Океан» будет эффективным.

Также проведем анализ скорректированных показателей пассивов компании в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Анализ прогнозных показателей пассивов ООО «Океан»

Наименование показателя	2018 г.	Прогнозируемый год	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Прирост, %
Долгосрочные заемные средства	6918	9345	2427	35,08
Краткосрочные заемные средства	427	0	-427	-100,00
Кредиторская задолженность	25335	20110	-5225	-20,62
Прочие обязательства	3062	2053	-1009	-32,95

В прогнозируемом периоде долгосрочные заемные средства увеличатся на 2427 тыс. руб. или на 35,08% и составят 9345 тыс. руб. Напротив, краткосрочные заемные средства сократятся на 100%. Также кредиторская задолженность сократится на 5225 тыс. руб. или на 20,62%, составив 20110 тыс. руб. Прочие обязательства сократятся на 1009 тыс. руб. или на 32,95% и составят 2053 тыс. руб.

Динамика вышеперечисленных показателей представлена на рисунке 3.2.

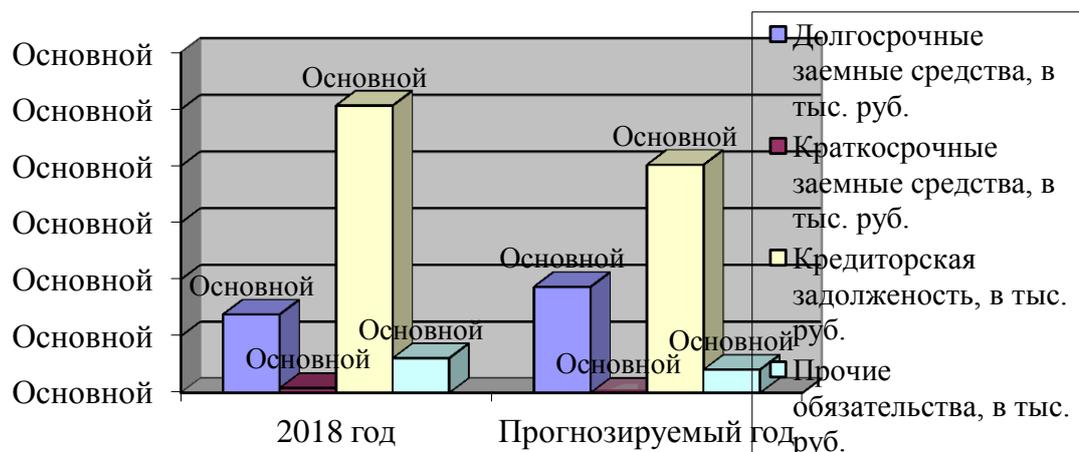


Рисунок 3.2 - Динамика прогнозных показателей пассивов ООО «Океан»

Исходя из полученной гистограммы можно увидеть, что применение механизмов финансовой стабилизации ООО «Океан» будет эффективным.

Далее рассмотрим изменения в способности компании оплачивать собственные обязательства (Таблица 3.3).

Таблица 3.3 – Анализ прогнозной платежеспособности ООО «Океан»

Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетное значение		Абсолютное отклонение
		2018 г.	Прогнозируемый год	
Коэффициент текущей ликвидности	2	1,12	1,26	0,14
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1,0	0,76	0,8	0,04
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,02	0,05	0,03
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,10	0,21	0,11
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0-1	0,16	0,18	0,02
Доля оборотных средств в активах	-	0,71	0,69	-0,03
Доля запасов в оборотных активах	-	0,30	0,34	0,04
Доля собственных	0,5	0,34	0,61	0,26

оборотных средств в покрытии запасов				
---	--	--	--	--

При помощи механизмов финансовой стабилизации коэффициент текущей ликвидности в прогнозируемом году увеличится на 0,14 и составит 1,26. Коэффициент не достигнет нормативного значения, однако при неустойчивом состоянии компании значение несколько улучшится.

Коэффициент быстрой ликвидности увеличится на 0,04 и составит 0,8, соответственно, останется в пределах нормативного значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 0,03 и составит 0,05, однако не достигнет нормативного значения.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ООО «Океан» в 2018 году был выше нормативного значения. В прогнозируемом году данный коэффициент увеличится на 0,11 и составит 0,21.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств увеличится на 0,02, составив 0,18. Следовательно, данный коэффициент станет выше нормативного значения на 0,06.

Доля оборотных средств в активах сократится на 0,03 и составит 0,69, доля запасов в оборотных активах увеличится на 0,04 и составит 0,34. Нормативное значение у данных показателей отсутствует.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов увеличатся на 0,26 и составит 0,61, то есть станет выше нормативного значения.

В целом, показатели не приблизятся к нормативным значениям, однако будут иметь тенденцию к росту, что говорит об улучшении платежеспособности ООО «Океан».

Для наглядности рассмотрим изменения основных коэффициентов платежеспособности на рисунке 3.3.

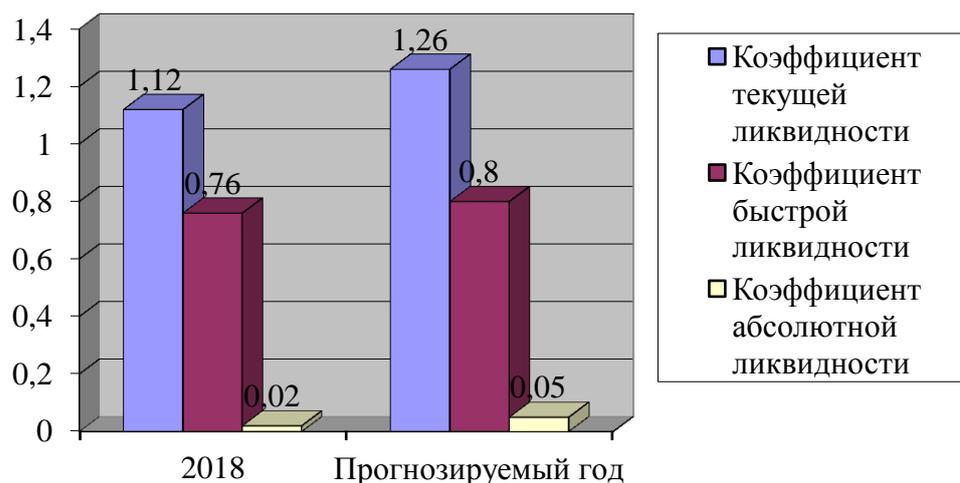


Рисунок 3.3 - Прогнозируемая динамика основных коэффициентов платежеспособности ООО «Океан»

Из данных гистограммы видно, что коэффициенты текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности одновременно увеличились в прогнозируемом году, что говорит об улучшении платежеспособности компании.

Теперь рассмотрим, как механизмы финансовой стабилизации повлияют на абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости. Прогнозный анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Океан» представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Прогнозный анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Океан»

Наименование показателя	2018 г.	Прогнозируемый год	Абсолютное отклонение
Общая величина запасов и НДС	10278	10078	-200
Наличие собственных оборотных средств	3325	5752	2427
Наличие долгосрочных источников формирования запасов	10243	15097	4854
Общая величина основных источников формирования запасов	10670	15097	4427

Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-6953	-4326	2627
Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов	-35	5019	5054
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	392	5019	4627

В прогнозируемом году недостаток собственных оборотных средств изменится с 6953 тыс. руб. до 4326 тыс. руб. Излишек общей величины основных источников формирования запасов увеличится на 4627 тыс. руб. и составит 5019 тыс. руб. Недостаток долгосрочных источников формирования запасов в размере 35 тыс. руб. в прогнозируемый год преобразуется в излишек в сумме 5019 тыс. руб., поэтому трехкомпонентный показатель компании составит {0;1;1}. Это говорит о том, что ООО «Океан» из неустойчивого финансового состояния перейдет в нормальную финансовую устойчивость.

Для наглядного представления анализа рассмотрим изменение абсолютных показателей финансовой устойчивости на рисунке 3.4.

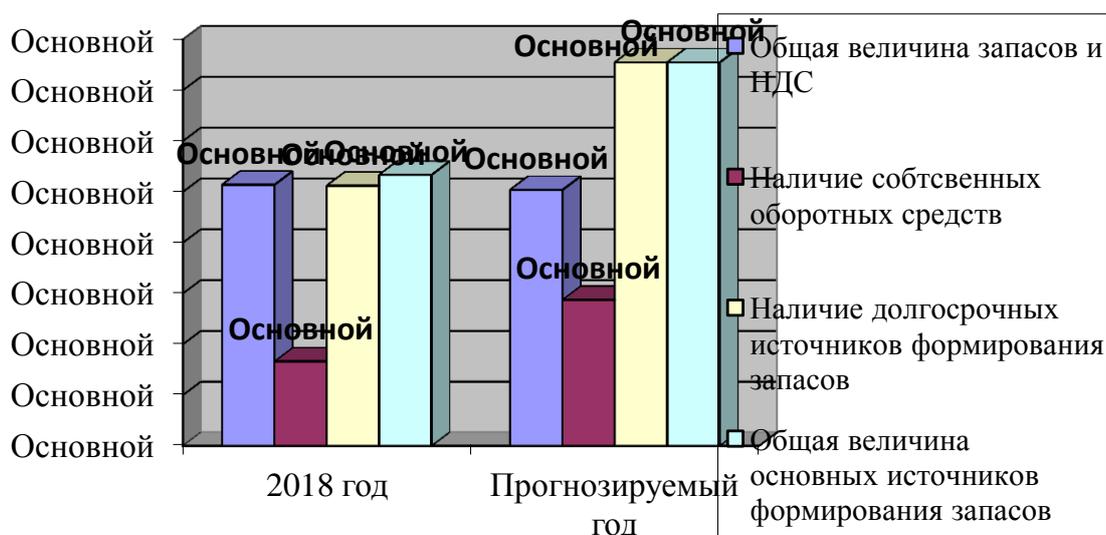


Рисунок 3.4 - Прогнозируемая динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Океан»

В прогнозируемый год общая величина запасов и НДС сократится на 200 тыс. руб. и составит 10078 тыс. руб. Собственные оборотные средства увеличатся на 2427 тыс. руб. и составят 5752 тыс. руб. Величины основных и долгосрочных источников формирования запасов увеличатся и составят 5019 тыс. руб.

Прогнозный анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Океан» представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Прогнозный анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Океан»

Наименование показателя	Нормативное значение	2018 г.	Прогнозируемый год	Абсолютное отклонение
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\geq 0,5$	0,21	0,23	0,02

Продолжение таблицы 3.5

Наименование показателя	Нормативное значение	2018 г.	Прогнозируемый год	Абсолютное отклонение
Коэффициент финансовой зависимости	< 2	4,87	4,41	-0,46
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,36	0,62	0,26
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,79	0,77	-0,02
Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	-	0,54	0,73	0,19
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0,43	0,50	0,07
Коэффициент структуры заемного капитала	-	0,19	0,30	0,11
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	3,87	3,41	-0,46

В прогнозируемом году коэффициент автономии (финансовой независимости) увеличится на 0,02 и составит 0,23. Коэффициент финансовой зависимости сократится на 0,46, составив 4,41, что говорит об

уменьшении зависимости от внешних источников финансирования, однако недостаточном для достижения нормативного значения.

Коэффициент маневренности собственного капитала будет выше нормативного значения, что говорит об улучшении финансовой устойчивости. Коэффициент концентрации заемного капитала сократится на 0,02 и составит 0,77, что говорит об снижении необходимости в заемном капитале.

Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений увеличится на 0,19 и составит 0,73. Также коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств увеличится на 0,07 и составит 0,5. Коэффициент структуры заемного капитала увеличится на 0,11 и составит 0,3. Данные изменения свидетельствуют о том, что ООО «Океан» станет больше зависеть от долгосрочных заемных средств. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств сократится на 0,46 и составит 3,41, что характеризует уменьшение заемных средств и увеличение собственных средств компании.

Следовательно, практически все коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Океан», не достигнут нормативного значения, однако будут иметь положительную тенденцию.

Для наглядности рассмотрим изменения коэффициента автономии и коэффициента финансовой зависимости на рисунке 3.5.

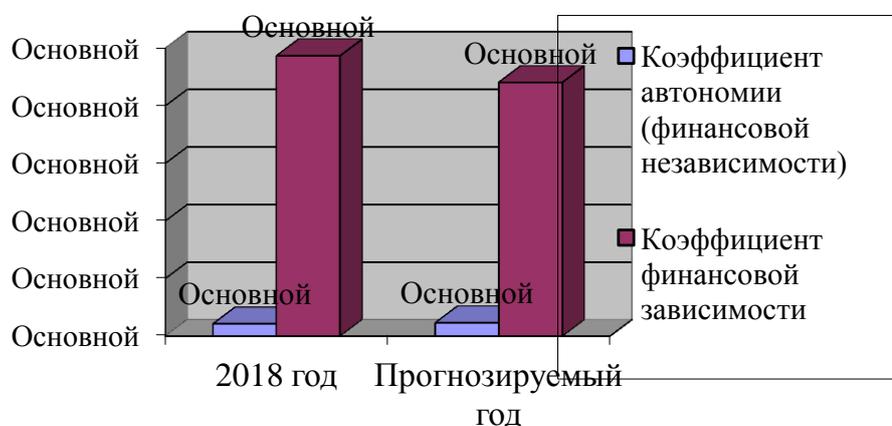


Рисунок 3.5 - Прогнозируемая динамика коэффициента автономии и

коэффициента финансовой зависимости ООО «Океан»

Из данных гистограммы видно, что в 2018 году разница между двумя коэффициентами составляла 4,66, а в прогнозируемом году - 4,18. Это говорит о том, что финансовое состояние компании стабилизируется и становится все меньше зависимым от привлеченных средств.

Таким образом, при помощи предложенных механизмов финансовой стабилизации в виде реструктуризации краткосрочных обязательств и дебиторской задолженности, факторинга, а также оптимизации запасов можно улучшить финансовое положение ООО «Океан», вывести компанию из неустойчивого состояния в нормальную финансовую устойчивость.

Заключение

Механизмы финансовой стабилизации компании – совокупность методов по устранению негативных последствий факторов, влияющих на результаты деятельности компании. В настоящее время существует два вида механизмов: внешние и внутренние. В свою очередь, последние подразделяются на оперативные, тактические и стратегические. Внутренние механизмы финансовой стабилизации являются основными механизмами, применяемыми компаниями, поскольку они позволяют улучшить финансовое состояние компании без привлечения посторонней помощи.

Необходимость применения механизмов финансовой стабилизации определяется посредством анализа финансового состояния компании и анализа ее банкротства, так как данные анализы позволяют полностью оценить масштабы проблем компании и определить их направленность.

На примере ООО «Океан» был рассмотрен вопрос о необходимости применения механизмов финансовой стабилизации. Так, в 2018 году, проводя анализ ликвидности баланса компании, была выявлена ее неликвидность: $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$ и $A4 > П4$. Также анализ финансовой устойчивости показал, что организация имела неустойчивое финансовое состояние (трехкомпонентная модель составила 0;0;1) и зависимость от внешних обязательств (коэффициент финансовой зависимости - 4,87). Анализ платежеспособности выявил низкую способность организации к погашению собственных обязательств, поскольку коэффициенты текущей ликвидности и абсолютной ликвидности были ниже нормативного значения. Однако анализы прогнозирования банкротства, проведенные с помощью моделей Таффлера и Сайфуллина-Кадыкова, показали минимальную вероятность угрозы банкротства.

Тем не менее использование внутренних механизмов финансовой стабилизации необходимо для достижения стабильности деятельности

компании. Для этого ООО «Океан» требуется применение оперативных, тактических и стратегических механизмов финансовой стабилизации.

Оперативные механизмы направлены исключительно на устранение неплатежеспособности, поэтому компании необходимо провести следующее:

1) реструктуризацию краткосрочных обязательств, которая обеспечит сокращение суммы оплаты текущих платежей и увеличение оборотных активов организации;

2) реструктуризацию дебиторской задолженности, которая высвободит денежные средства.

Применение тактических механизмов финансовой стабилизации позволит ООО «Океан» достичь финансовое равновесие, соответственно необходимо проведение таких мероприятий, как:

1) факторинг, который обеспечит сокращение дебиторской задолженности и, следовательно, высвобождение денежных средств;

2) оптимизация запасов, которая позволит увеличить денежные средства компании.

Применение стратегических механизмов финансовой стабилизации необходимо ООО «Океан» для достижения финансового равновесия в длительном периоде, следовательно, компании следует дополнительно внедрить систему управления дебиторской задолженностью, которая позволит тщательнее отслеживать текущее состояние с контрагентами. Тем самым, компания станет лучше контролировать просроченные платежи и принимать соответствующие меры по их устранению.

В случае применения ООО «Океан» вышеперечисленных оперативных и тактических механизмов, компания сократит дебиторскую задолженность на 21,25%. В связи с этим, краткосрочные заемные средства и кредиторская задолженность сократятся на 100% и 20,62% соответственно, прочие обязательства сократятся на 32,95%. Следовательно, применение механизмов финансовой стабилизации позволит ООО «Океан» из неустойчивого финансового состояния перейти в нормальную финансовую устойчивость.

Список используемой литературы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 27.12.2018, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
4. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/
5. Арабян, К.К. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями / К.К. Арабян. - М.: КноРус, 2017. – 304 с.
6. Бариленко, В.И. Экономический анализ: учебник / В.И. Бариленко, М.Н. Ермакова, О.В. Ефимова, Ч.В. Керимова; под ред. В.И. Бариленко. - М.: КНОРУС, 2017. – 382 с.
7. Блинова А. Е. Дебиторская и кредиторская задолженность: их взаимосвязь и направления оптимизации // Контентус. — 2016. — № 4 (45). — С. 1-9.
8. Бороненкова, С.А. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием : учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. – 352 с.
9. Будзан А.В. Анализ подходов к определению финансовой устойчивости // Современные научные исследования и инновации. 2018. №

12. [Электронный ресурс].– Режим доступа:
<http://web.snauka.ru/issues/2018/12/88263>

10. Волнин В.А., Кузнецов Р.А. Настольная книга финансового анализа: учебно-практическое пособие / В.А. Волнин, Р.А. Кузнецов. - М.: КноРус, 2016. – 410 с.

11. Гроздева Е.А. Термин «Экономическая информация»: анализ и определение понятия // Научный журнал «Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии».- №3 (часть 4), 2017. – С.59-62.

12. Герасименко О.В., Петривская, А.В. Практические аспекты стабилизации финансового состояния организации в условиях кризиса / О.В. Герасименко, А.В. Петривская // Инновационная наука. 2017. № 1-1. С. 28-32.

13. Губина, О.В. *Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2017. — 192 с.*

14. Донцова, Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебник / Л.В.Донцова, Н.А.Никифорова. - 7-е изд. перераб. и доп. - М: Дело и Сервис, 2015 – 254 с.

15. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / А. Н. Жилкина. - М. : Издательство Юрайт, 2017. – 285 с.

16. Зубкова В.И. Механизмы финансовой стабилизации предприятия / В.И. Зубкова, Д.О. Умерова // Science Time. — 2016. — № 4 (28) — С. 316-320.

17. Ибашева, П.А. Диагностика финансовой устойчивости компании и профилактика кризисного состояния / П.А. Ибашева // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. 2017. № 32. С. 125-130.

18. Ковалев, В. В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2016. – 992 с.

19. Кирьянова, З. В., Седова Е. И. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. - М.: Юрайт, 2017. – 432 с.
20. Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина ; под общей редакцией Е. Е. Кузьминой. — М: Юрайт, 2019. — 250 с.
21. Львова, Н.А. Финансовая диагностика предприятия : монография /Н.А. Львова под ред. В.В. Иванова — М: Проспект, 2015. – 304 с.
22. Малышенко, В.А. Стратегический финансовый анализ как метод изучения комплексной финансовой устойчивости предприятия / В.А. Малышенко. - М.: Русайнс, 2017. – 192 с.
23. Милованов Д. Ю., Исаева Г. В., Зенкович В. Г. Методы оценки финансового состояния организаций // Молодой ученый. — 2018. — №22. — С. 426-427.
24. Мормуль Н.Ф., Еникеева С.А. Системный подход к управлению дебиторской задолженностью // Экономические и социально-гуманитарные исследования, 2015. № 2 (6).С. 85-89.
25. Никишкина А.А., Савоскина Е.В. Инструментарий маржинального подхода в принятии стратегически важных управленческих решений // Научный альманах, 2016. № 2-1 (16). С. 277-282.
26. Пацукова, И.Г. Современные методы диагностирования банкротства / И.Г. Пацукова // Новая наука: Стратегии и векторы развития. 2017. Т. 1. № 3. С. 130-133.
27. Пуртова, А. Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости / А. Ф. Пуртова // Молодой ученый. – 2016. – № 15 (74). – С. 200–203.
28. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 360 с.

29. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия. — 7-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 608 с.
30. Толмачева И. В., Китикарь О. В. Теоретические основы финансовой стабилизации деятельности предприятия // Молодой ученый. — 2017. — №1. — С. 273-276.
31. Хаупшева Д.М. Финансовый анализ как методика управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью // Научные записки молодых исследователей, 2017. — № 4.-С.11-15.
32. Черненко, В. А. Антикризисное управление : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. А. Черненко, Н. Ю. Шведова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 417 с.
33. Чернышева, Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник / Ю.Г. Чернышева. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 421 с.
34. Шамсиева Р.Ф. Банкротство предприятия: основные причины возникновения и пути выхода / Р.Ф. Шамсиева // Интерактивная наука. 2016. № 10. С. 179-181.
35. Щурина С.В. Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения / Щурина С.В., Михайлова М.В. // Финансы и кредит, 2016. — № 42.- С.43-60.
36. Evan Dudley, Qie Ellie Yin, (2018) «Financial distress, refinancing, and debt structure», Journal of Banking & Finance, volume 94, pp.185-207.
37. Mario Hernandez Tinoco, Phil Holmes, Nick Wilson «Polytomous response financial distress models: The role of accounting, market and macroeconomic variables», International Review of Financial Analysis, volume 59, pp.276-289.
38. Philippe du Jardin, (2017) «Dynamics of firm financial evolution and bankruptcy prediction», Expert Systems with Applications, volume 75, p.p. 25-43.

39. Velia Gabriella Cenciarelli, Giulio Greco, Marco Allegrini, (2018) «Does intellectual capital help predict bankruptcy?», *Journal of Intellectual Capital*, volume 19, pp.321-337.

40. Yue-gang Song, Qi-lin Cao, Chen Zhang, (2018) «Towards a new approach to predict business performance using machine learning», *Cognitive Systems Research*, volume 52, pp.1004 -1012.

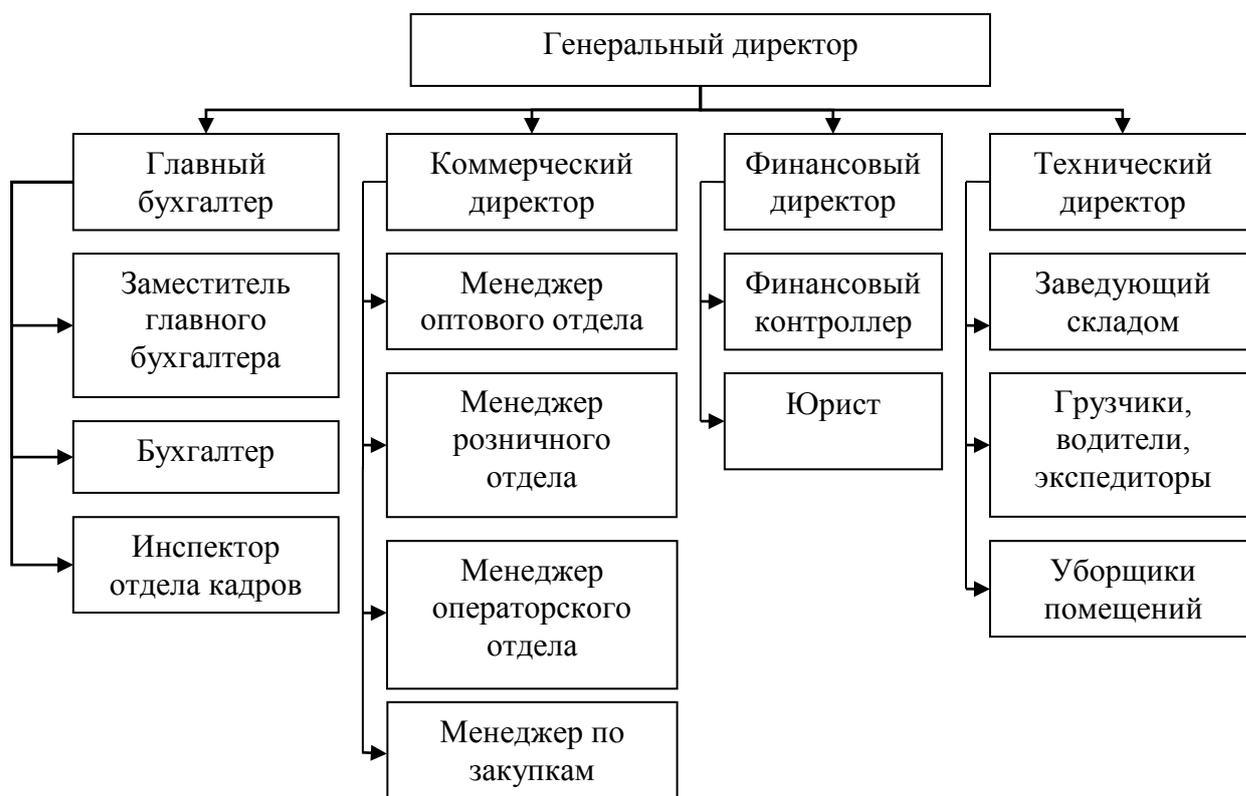


Рисунок А.1 – Организационная структура управления ООО «Океан»

Расчет показателей деловой активности

№ показателя	Наименование показателя	Порядок расчета	Расчет показателя с использованием кодов строк
1.	Оборачиваемость совокупных активов (в оборотах)	Выручка / Валюта баланса	2110/1600
2.	Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	Выручка / Средняя стоимость собственного капитала	2110/ср.1300
3.	Фондоотдача	Выручка / Средняя стоимость основных средств	2110/ср.1150
4.	Оборачиваемость текущих активов	Выручка / Средняя стоимость текущих активов	2110/ср.1200
5.	Оборачиваемость запасов (в оборотах)	Себестоимость реализованной продукции / Средняя стоимость запасов	(2120+2210+2220)/ср.1210
6.	Оборачиваемость запасов (в днях)	360/ Оборачиваемость запасов (в оборотах)	360/п.5
7.	Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах)	Выручка от реализации / Средняя величина дебиторской задолженности	2110/ср.1230
8.	Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	360/ Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах)	360/п.7
9.	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	Себестоимость реализованной продукции / Средняя величина кредиторской задолженности	(2120+2210+2220)/1520
10.	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	360/ Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	360/п.9
11.	Продолжительность операционного цикла	Оборачиваемость запасов (в днях) + Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	п.6+п.8
12.	Продолжительность финансового цикла	Оборачиваемость запасов (в днях) + Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) - Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	п.11-п.10

Продолжение приложения В

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	20 <u>17</u> г. ⁴	20 <u>16</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
	Резервный капитал	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9224	9027	7929
	Итого по разделу III	9234	9037	7939
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	6918	6575	5000
	Отложенные налоговые обязательства	-	-	688
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	6918	6575	5688
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	427	-	960
	Кредиторская задолженность	25335	24592	23676
	Доходы будущих периодов	--	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	3062	2910	365
	Итого по разделу V	28824	27502	25001
	БАЛАНС	44976	43114	38628

Руководитель _____ Губарев М.В.
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 18 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 18 г.

Организация _____ ООО «Океан» _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями _____ по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Общество с ограниченной ответственностью/частная собственность _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____

Коды		
0710002		
31	12	2018
37068300		
6321285849		
46.3		
12300	16	
384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За 31 декабря	За 31 декабря
		20 18 г. 3	20 17 г. 4
	Выручка 5	604281	560816
	Себестоимость продаж	(596136)	(553138)
	Валовая прибыль (убыток)	8145	7678
	Коммерческие расходы	(-)	(-)
	Управленческие расходы	(2763)	(2470)
	Прибыль (убыток) от продаж	5382	5208
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(-)	(-)
	Прочие доходы	1797	1664
	Прочие расходы	(1511)	(1771)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	5668	5101
	Текущий налог на прибыль	(1158)	(920)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	(11)	(9)
	Чистая прибыль (убыток)	4499	4172

Продолжение приложения Г

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г. ⁴
	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 ⁶	4499	4172
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Руководитель _____ Губарев М.В.
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 2018 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 17 г.

Организация _____ ООО «Океан» _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и _____ по
 табачными изделиями _____ ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Общество с ограниченной ответственностью/частная собственность _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2017
37068300		
6321285849		
46.3		
12300	16	
384 (385)		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За 31 декабря	За 31 декабря
		20 17 г. ³	20 16 г. ⁴
	Выручка ⁵	560816	418612
	Себестоимость продаж	(553138)	(414138)
	Валовая прибыль (убыток)	7678	4474
	Коммерческие расходы	(-)	(-)
	Управленческие расходы	(2470)	(1603)
	Прибыль (убыток) от продаж	5208	2871
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(-)	(-)
	Прочие доходы	1664	1554
	Прочие расходы	(1771)	(-)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	5101	4425
	Текущий налог на прибыль	(920)	(574)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	(9)	(18)
	Чистая прибыль (убыток)	4172	3833

Продолжение приложения Д

Форма 0710002 с. 2

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> 20 <u>16</u> г. ⁴
	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 ⁶	4172	3833
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Руководитель _____ Губарев М.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 17 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности не существен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".