

Аннотация

Тема работы «Механизм финансовой стабилизации компании (на примере «Ассоциация «ОПП»»»).

Ключевые слова: финансовое состояние компании, финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, механизмы финансовой стабилизации.

Цель исследования – анализ теоретико-методологических аспектов использования механизмов финансовой стабилизации компании и разработка основ финансовой стабилизации деятельности фирмы на базе ее финансового состояния. Задачи: изучить теоретические основы формирования механизма финансовой стабилизации деятельности предприятий; изучить технико-экономическую характеристику предприятия «Ассоциация «ОПП»»; предложить направления финансовой стабилизации предприятия «Ассоциация «ОПП»».

Объект исследования: «Ассоциация «ОПП»». Предмет исследования – механизмы финансовой стабилизации предприятий.

Выпускная квалифицированная работа включает введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения. В первой главе исследуются теоретические основы формирования механизма финансовой стабилизации деятельности предприятий. Во второй главе проводится анализ технико-экономических показателей предприятия «Ассоциация «ОПП»». В третьей главе предложены направления финансовой стабилизации предприятия «Ассоциация «ОПП»».

Abstract

The theme of the work «the Mechanism of financial stabilization of the company (for example «Association «OPP»»»).

Keywords: financial condition of the company, financial stability, liquidity, solvency, mechanisms of financial stabilization.

The purpose of the study is to analyze the theoretical and methodological aspects of the use of financial stabilization mechanisms of the company and to develop the foundations of financial stabilization of the company on the basis of its financial condition. Tasks: to study the theoretical basis of the formation of the mechanism of financial stabilization of enterprises; to study the technical and economic characteristics of the enterprise «Association «OPP»»; to offer directions of financial stabilization of the enterprise «Association «OPP»».

Object of research: «Association «OPP»». The subject of the research is the mechanisms of financial stabilization of enterprises.

Final qualified work includes an introduction, three chapters, conclusion, list of references and annexes. The first Chapter explores the theoretical foundation.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы формирования механизма финансовой стабилизации деятельности предприятий.....	8
1.1 Сущность финансовой стабилизации предприятия	8
1.2 Методы определения финансового состояния предприятия как элемент идентификации необходимости его финансовой стабилизации	12
1.3 Основные механизмы финансовой стабилизации предприятия	18
2 Техничко-экономическая характеристика предприятия «Ассоциация «ОПП»»	27
2.1 Общая характеристика предприятия ООО «Ассоциация «ОПП»»	27
2.2 Оценка финансового состояния предприятия «Ассоциация «ОПП»»	28
2.2 Оценка финансового состояния предприятия «Ассоциация «ОПП»»	28
2.3 Оценка необходимости применения механизмов финансовой стабилизации.....	38
3 Направления финансовой стабилизации предприятия «Ассоциация «ОПП»».....	46
3.1 Рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации «Ассоциация «ОПП»».....	46
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных рекомендаций	52
Заключение	58
Список используемой литературы	61
Приложения	64

Введение

Актуальность исследования. В современных условиях хозяйствования российские компании вынуждены осуществлять поиск возможностей для повышения результативности собственной деятельности. Однако, для выработки соответствующих управленческих решений требуется проводить оценку финансового состояния компаний. Именно поэтому в настоящее время столь актуально исследование проблем финансовой стабилизации компаний.

Результаты оценки финансовой стабильности современных компаний демонстрируют возможности финансового и инвестиционного потенциала. В условиях экономической нестабильности у компаний наблюдается дефицит денежных ресурсов, в результате чего у них снижается финансовая устойчивость, платежеспособность. Именно поэтому требуется совершенствовать механизмы финансовой стабилизации современных компаний.

Степень изученности проблемы исследования. Особенности анализа финансово-хозяйственной деятельности представлены в работах М.С. Абрютина, И.Т. Балабанова, Ш.М. Валитова, А.В. Грачева и других ученых. Основные стратегии финансового оздоровления предприятий изучены в работах А.А. Буковой, П.С. Черепановой, О.В. Дубенской и других ученых.

Цель исследования – анализ теоретико-методологических аспектов использования механизмов финансовой стабилизации компании и разработка основ финансовой стабилизации деятельности фирмы на базе ее финансового состояния.

Для достижения поставленной цели требуется решить следующие исследовательские задачи:

- изучить теоретические основы формирования механизма финансовой стабилизации деятельности предприятий;

- изучить технико-экономическую характеристику предприятия «Ассоциация «ОПП»»;

- предложить направления финансовой стабилизации предприятия «Ассоциация «ОПП»».

Объект исследования – Ассоциация «ОПП» г. Тольятти.

Предмет исследования – механизмы финансовой стабилизации предприятия.

Хронологические рамки исследования: исследование проводилось за трехлетний период деятельности предприятия.

Теоретико-методологической базой исследования стали работы российских ученых, исследующих механизмы финансовой стабилизации компаний. В частности, при написании работы мы опирались на научные труды М.С. Абрютиной, А.В. Грачева, В.И. Зубковой, И.В. Толмачевой, А.Б. Харчевой, В.В. Шальневой и других исследователей. Информационной базой исследования стал бухгалтерский баланс «Ассоциация «ОПП»» и отчет и о финансовых результатах.

Методология исследования. В процессе исследования использовался метод общенаучные и специфические методы исследования:

- изучение и анализ научной литературы;
- анализ, синтез, сравнение, моделирование, интервьюирование.

Теоретическая значимость исследования. Полученные теоретические результаты конкретизируют определение понятия «механизмы финансовой стабилизации».

Практическая значимость: разработанные механизмы финансовой стабилизации могут быть использованы для финансового оздоровления и повышения финансовой эффективности предприятия «Ассоциация «ОПП»».

Структура работы: работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Во введении определена актуальность исследования, выделены объект, предмет, цель и задачи исследования.

В первой главе изучены теоретические основы формирования механизма финансовой стабилизации деятельности предприятий. В частности, рассмотрена сущность финансовой стабилизации предприятия; рассмотрены методы определения финансового состояния предприятия; а также изучены основные механизмы финансовой стабилизации предприятия.

Во второй главе проведен анализ технико-экономической характеристики предприятия «Ассоциация «ОПП»». В частности, проведена оценка общей характеристики предприятия; проведена оценка финансового состояния предприятия; а также проведена оценка необходимости применения механизмов финансовой стабилизации.

В третьей главе предложены направления финансовой стабилизации предприятия «Ассоциация «ОПП»». В частности, предложены рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации «Ассоциация «ОПП»»; а также проведена оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий.

В заключении приведены краткие выводы по результатам исследования.

1 Теоретические основы формирования механизма финансовой стабилизации деятельности предприятий

1.1 Сущность финансовой стабилизации предприятия

На сегодняшний день функционирование компаний связано, прежде всего, с вероятностью формирования рисков в их финансово-хозяйственной деятельности. Риск банкротства современных компаний считается наиболее опасным из них. Именно поэтому возникает необходимость осуществления диагностики финансовой устойчивости компании и на его основе разработки мер по финансовой стабилизации компании.

Многие российские фирмы на сегодняшний день могут оказаться в трудном положении финансового характера, у компаний появляются обоснованные потребности мобилизации ресурсов компании внутреннего характера, кроме того у компаний наблюдается необходимость поиска других источников для финансирования.

Существующая проблема актуальности проведения финансовой стабилизации современных компаний в определенной степени может возникнуть у любой компании [7, с. 20].

Таким образом, по терминологическому определению финансовая стабилизация представляет собой часть процедур по финансовому оздоровлению фирмы [5, с. 59]. Для преодоления неустойчивого финансового состояния фирмы финансовая стабилизация подразумевает систему механизмов преодоления такого состояния для повышения финансового роста компании и ее выхода из кризиса.

Стоит подчеркнуть, что ключевую роль для фирм играет активация ресурсов внутреннего характера, не привлекая источники внешней поддержки. В первую очередь, это обусловлено тем, что механизмы стабилизации

финансового состояния внутреннего характера позволяют сократить зависимость компании от заемных источников финансирования.

В работах М.В. Романовского указано, что основные механизмы финансовой стабилизации фирмы предоставляют компании возможность определить вероятное наступление кризисных ситуаций в деятельности компании, которое позволяет разработать и внедрить соответствующие меры по улучшению состояния компании [15, с. 382].

В научных изысканиях О.В. Китикарь, И.В. Толмачевой отмечается, что под финансовой стабилизацией стоит понимать комплекс мероприятий, улучшающих работу компании в условиях нестабильности [20, с. 275].

В научных исследованиях В.И. Зубковой отмечается, что в настоящее время финансовая стабилизация представляет собой систему действий управленческого персонала фирмы для улучшения финансового состояния компании в сторону снижения рисков и их отрицательного воздействия на финансово-хозяйственную деятельность [10, с. 318]. Ученый отмечает, что при разработке и внедрении мер по улучшению финансового состояния фирмы требуется ориентироваться на учет факторов внешнего и внутреннего характера.

В свою очередь, внутренние факторы воздействия на финансовое положение компании включают в себя квалификации рабочего персонала, организационную структуру фирмы и прочее. Таким образом, к внутренним факторам следует относить факторы, которые указывают на управленческие недостатки в работе фирмы.

На рисунке 1.1 представим основные внешние факторы, которые оказывают непосредственное воздействие на финансовое состояние фирмы.

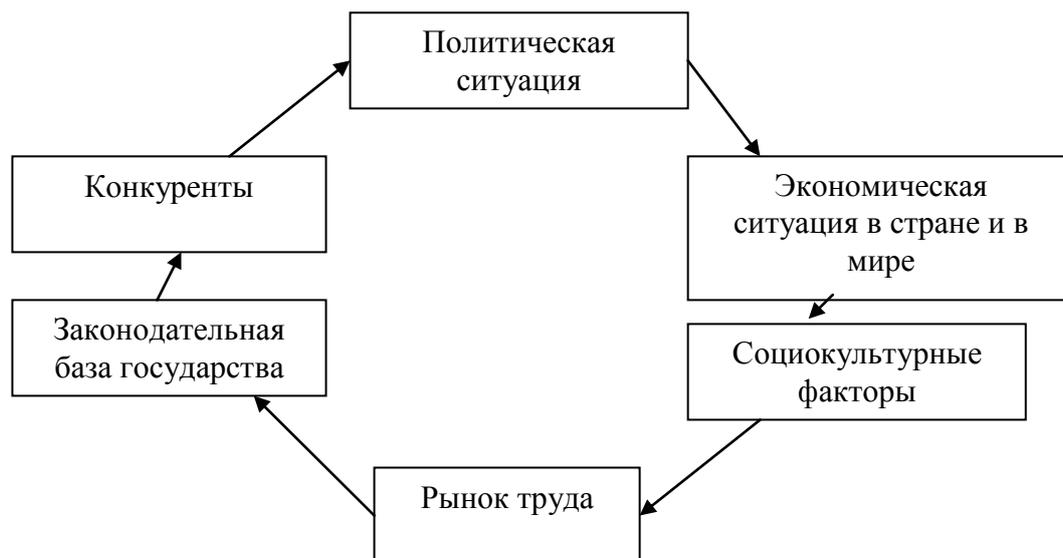


Рисунок 1.1 - Основные внешние факторы, которые оказывают непосредственное воздействие на финансовое состояние фирмы

Представленные на рисунке факторы воздействия на финансовое положение фирмы имеют неодинаковое воздействие на деятельность фирмы.

Таким образом, можно прийти к выводу о том, что у современных предприятий финансовая стабилизация компаний представляет собой совокупность мер по выводу предприятия из финансовой нестабильности для обеспечения его экономического роста.

Главной целью при осуществлении финансовой стабилизации выступает определение основных ресурсов внутреннего характера и их использования с целью снижения зависимости предприятия от средств заемного характера и обеспечения его финансовой устойчивости [9].

Финансовую устойчивость предопределяет пропорциональность структуры имущества, которая должна соблюдаться предприятием. В согласовании со структурой имущества предприятия должна осуществляться оптимизация структуры капитала фирмы.

Стоит также отметить, что на анализе структуры капитала компании не заканчивается оценка ее финансовой устойчивости. Показатели финансовой

устойчивости включают в себя много аспектов для анализа, именно поэтому для ее оценки используется несколько коэффициентов.

На рисунке 1.2 выделим основные этапы проведения финансовой стабилизации компаний, выделенные российскими научными исследователями.

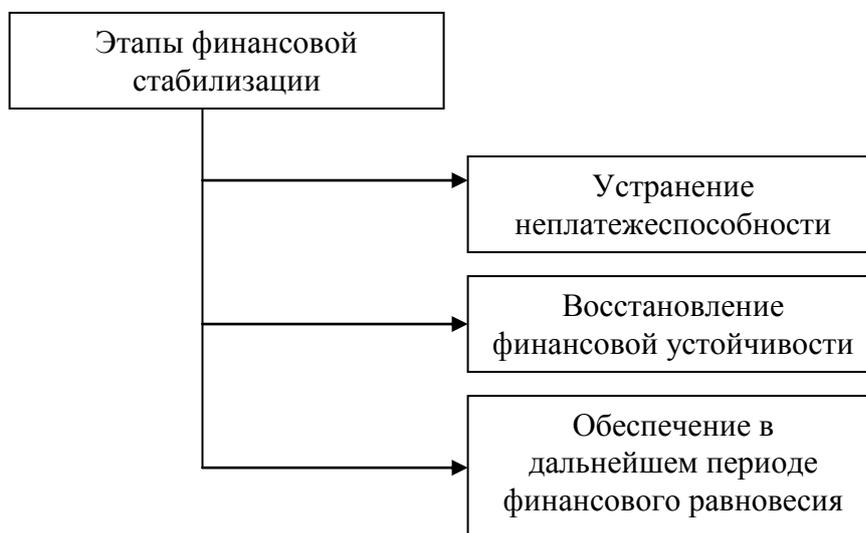


Рисунок 1.2 - Основные этапы проведения финансовой стабилизации компании [12, с. 57]

На первом этапе основной задачей считается восстановление у компании способности для осуществления необходимых платежей по ее основным обязательствам. В результате этого, на первом этапе осуществляется предупреждение банкротства фирмы, а также формируются основные предпосылки для разработки мер для роста экономической стоимости фирмы.

На втором этапе осуществляется ликвидация неплатежеспособности фирмы, для этого используются определенные операции финансового характера. Стоит при этом отметить, что неплатежеспособность может вновь возникнуть у компании, если руководство компании не сможет восстановить финансовую устойчивость до ее безопасного уровня.

На третьем уровне осуществляется полная стабилизация финансового состояния фирмы. Это происходит тогда, когда фирма смогла обеспечить условия для ускорения темпов развития и длительного финансового

равновесия. Таким образом, на заключительном этапе должна быть сформирована антикризисная финансовая стратегия предприятия [12, с. 58].

Исходя из проведенного исследования, можно прийти к выводу о том, что на деятельность современных компаний могут оказывать отрицательное воздействие факторы внешнего и внутреннего характера. Именно поэтому в настоящее время повышается актуальность поиска системы инструментов, которые будут способствовать на стабилизацию ее финансового положения.

В результате нахождения и использования таких инструментов, возможно, предотвратить банкротство фирмы, ускорить темпы ее экономического роста и избивать ее от зависимости в средствах заемного характера.

1.2 Методы определения финансового состояния предприятия как элемент идентификации необходимости его финансовой стабилизации

На повышение активов предприятия направлена основная цель финансовой деятельности современных компаний. Чтобы повысить активы фирмам требуется устойчиво поддерживать благоприятную структуру пассивов и активов, финансовую устойчивость и кредитоспособность.

В свою очередь, с помощью осуществления диагностики банкротства фирмы и оценки ее финансового состояния осуществления определение необходимости проведения финансовой стабилизации.

Согласно научным воззрениям М.И. Баканова, под финансовым состоянием фирмы следует понимать характеристику ее конкурентоспособности, а также исполнения обязательств, употребление капитала и средств финансового характера в собственной деятельности [3].

В зависимости от цели исследования существует набор соответствующих показателей количественного характера, которые позволяют охарактеризовать

финансовую деятельность фирмы. Для проведения эффективной оценки финансового состояния требуется определение рентабельности и деловой активности, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости и имущественного положения фирмы.

Выделим основные этапы оценки финансового состояния фирмы.

1. Оценка роли капитала предприятия в организации имущества, исследование динамики и структуры пассивов и активов фирмы, а также их состава. Для проведения исследования общего состояния финансового положения фирмы требуется исследование аналитического баланса компании, позволяющего проведение его вертикального и горизонтального анализа.

2. Исследование основных положений об имуществе фирмы: его стоимости, структуре и составе. Стоит подчеркнуть, что анализ имущества фирмы осуществляется в контексте оценке его ликвидности [18].

В результате оценки с позиции ликвидности фирмы осуществляется возможность предоставления информации о возможности компании рассчитываться по собственным обязательствам, т.е. о ее платежеспособности. При проведении финансового анализа платежеспособность выступает одной из наиболее полных и точных характеристик, отражающих наличие у фирмы финансовых средств для погашения ее обязательств. При исследовании данного показателя устанавливается возможность фирмы погасить обязательства без нанесения какого-либо вреда для ее деятельности.

Чтобы в финансовом анализе определить ликвидности баланса фирмы требуется разделить на соответствующие группы пассивы и активы фирмы. Дифференцирование пассивов и активов осуществляется в зависимости от скорости их превращения в финансовые средства. На основе этого, пассивы и активы можно дифференцировать на следующие группы (таблица 1.1).

Таблица 1.1 - Дифференциация пассивов и активов для оценки их ликвидности

Трудно реализуемые активы	Медленно реализуемые активы	Быстро реализуемые активы	Абсолютно ликвидные активы
А4	А3	А2	А1
Статьи первого раздела баланса	Запасы – долгосрочные финансовые вложения, расходы будущих периодов	Дебиторская задолженность и иные активы	Краткосрочные финансовые вложения и денежные средства
Постоянные пассивы	Долгосрочные пассивы	Прочие краткосрочные обязательства	Наиболее срочные обязательства
П4	П3	П2	П1
Капитал и резервы	Долгосрочные займы и кредиты	Расчеты по дивидендам, долгосрочные займы и кредиты	Кредиторская задолженность на период до 1-го месяца

Представленные в таблице группы пассивов и активов требуется сравнить между собой для определения типа ликвидности. При соблюдении следующего условия баланс считается ликвидным: $P4 \geq A4$, $P3 \leq A3$, $P2 \leq A2$, $P1 \leq A1$.

Исполнение последних 3-х условий говорит о превышении активов над обязательствами, а исполнение 1-го условия свидетельствует о наличии у фирмы оборотных собственных средств.

В свою очередь, для оценки платежеспособности и ликвидности фирмы нужно также определять относительные показатели. Рассмотрим их более подробно в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Относительные показатели для расчета платежеспособности и ликвидности фирмы

№	Показатель	Формула	Описание
---	------------	---------	----------

1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{\text{осос}} = \text{СОС} / \text{ОС}$, (1) где ОС – оборотные средства; СОС – собственные оборотные средства.	Отражает долю оборотных активов, которые финансируются за счет собственных средств [4, с. 101]
---	--	---	--

Продолжение таблицы 1.2

№	Показатель	Формула	Описание
2	Общий показатель платежеспособности	$K_{\text{п}} = A / O$, (2) где O – обязательства компании; A – активы предприятия.	Отражает уровень покрытия всех обязательств компании ее активами [2, с. 99]
3	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{ал}} = \text{ОАВ} / \text{КО}$, (3) где КО – краткосрочные обязательства; ОАВ – оборотные активы высокой степени ликвидности.	Отражает способность фирмы погашать собственные текущие обязательства с помощью денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и средств на расчетных счетах [2, с. 99]
4	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тл}} = \text{ОА} / \text{КО}$, (4) где КО – краткосрочные обязательства; ОА – оборотные активы.	Отражает способность фирмы погашать текущие обязательства с помощью оборотных активов [2, с. 98]
5	Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{\text{бл}} = (\text{ОАВ} + \text{ОАС}) / \text{КО}$, (5) где КО – краткосрочные обязательства; ОАС – оборотные активы средней степени ликвидности; ОАВ – оборотные активы высокой степени ликвидности	Отражают способность фирмы быстро высвободить финансовые средства из оборота и погасить обязательства [2, с. 97]

После определения показателей, представленных в таблице, определяется финансовая устойчивость фирмы. Для этого требуется произвести расчет нескольких показателей, которые отражают зависимость фирмы от источников финансирования внешнего характера.

Современными исследователями разработаны и представлены в научных трудах несколько показателей финансовой устойчивости. На основе проведенного теоретического исследования мы представили их в таблице 1.3.

Таблица 1.3 - Основные коэффициенты финансовой устойчивости фирмы [14, с. 65]

№	Показатель	Формула	Описание	Норматив
1	Коэффициент финансового ливериджа	$K_{фл} = ЗК / СК$, (6) где СК – собственный капитал; ЗК – заемный капитал	Отражает, насколько велика значимость фирмы от средств заемного характера	
2	Коэффициент финансовой зависимости	$K_a = К / СК$, (7) где К – это сумма капитала фирмы; СК – это собственный капитал	Отражает, насколько долго в длительной перспективе сохранится финансовая устойчивость фирмы	
3	Коэффициент автономии	$K_a = СК / К$, (8) где К – это сумма капитала фирмы; СК – это собственный капитал	Отражает, какая часть активов образуется за счет собственного капитала.	0,6-0,7
4	Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фуст} = (СК + ДО) / ВБ$, (9) где ВБ – валюта баланса; ДО – долгосрочные обязательства; СК – собственный капитал	Отражает долю собственных средств и долгосрочных источников в структуре капитала	

На основе произведенных расчетов можно определить тип финансовой устойчивости. В настоящее время выделяют следующие ее типы: кризисное состояние, неустойчивое состояние, нормальная устойчивость, абсолютная устойчивость [21, с. 520].

- кризисное состояние отражает полную неплатежеспособность фирмы, компания при таком состоянии не может покрыть просроченные ссуды и кредиторскую задолженность;

- неустойчивое состояние отражает нарушение платежеспособности, в таком случае у компании есть возможность восстановления финансовой стабильности в результате ускорения оборачиваемости активов, снижения дебиторской задолженности, пополнения собственных средств;

- нормальная финансовая устойчивость гарантирует платежеспособность фирмы;

- абсолютно устойчивость отражает, что все запасы фирмы полностью покрываются собственными оборотными средствами, это говорит о том, что фирма от внешних займодателей полностью не зависит [17, с. 200].

После определения типа финансовой устойчивости предприятия требуется осуществить расчет показателей рентабельности предприятия.

Рентабельность отражает прибыльность и доходность предприятия, являясь при этом обобщающим показателем экономической эффективности фирмы [19, с. 54].

Представим в таблице 1.4 основные показатели рентабельности.

Таблица 1.4 - Основные показатели рентабельности предприятия [22]

№	Показатель	Расчет
1	Рентабельность деятельности	$R = \text{ЧП} / \text{ВП} * 100 \%$, (10) где ВП – выручка предприятия; ЧП – чистая прибыль.
2	Рентабельность собственного капитала	$R = \text{ЧП} / \text{СК} * 100 \%$, (11) где СК – собственный капитал; ЧП – чистая прибыль.
3	Рентабельность оборотных средств	$R = \text{П} / \text{ОС} * 100 \%$, (12) где ОС – средняя сумма оборотных средств; П – прибыль.
4	Рентабельность активов	$R = \text{ЧП} / \text{А} * 100 \%$, (13) где А – активы; ЧП – чистая прибыль.
5	Рентабельность продаж	$R = \text{П} / \text{ВП} * 100 \%$, (14) где ВП – выручка предприятия; П – прибыль.

Исходя из проведенного исследования установлено, что исследование основных показателей деятельности фирмы предполагает расчет финансовых

показателей, чтобы принять соответствующие управленческие решения по стабилизации финансового состояния.

Для проведения анализа деятельности фирмы требуется глубокий анализ финансовой отчетности фирмы, оценка его текущего состояния и динамики.

В настоящее время в научных исследованиях представлено много коэффициентов и показателей, представляющих возможность оценить финансовую стабильность современных фирм. Но в общем понимании исследование состояния фирмы предполагает исследование ее финансового состояния и имущественного состояния.

1.3 Основные механизмы финансовой стабилизации предприятия

Эффективное функционирование фирмы в современных рыночных условиях связано, прежде всего, с вероятностью возникновения у нее рисков деятельности, среди которых самым опасным считается риск банкротства.

У современных компаний при наличии признаков формирования таких рисков можно наблюдать потерю платежеспособности и ликвидности, в результате чего возникает актуальность осуществления диагностики финансового состояния фирмы, на основе которой возможна разработка соответствующих управленческих решений по выработке механизмов финансовой стабилизации фирмы.

Важно подчеркнуть, что использование в деятельности фирмы таких механизмов может привести к предотвращению банкротства фирмы, а также избавит ее от зависимости от источников финансирования заемного характера [16, с. 309].

В современной комплексной системе антикризисного управления основной составляющей считается использование механизмов финансовой стабилизации внешнего и внутреннего характера. Механизмы финансовой

стабилизации фирмы можно классифицировать на несколько видов, которые представлены на рисунке 1.3.

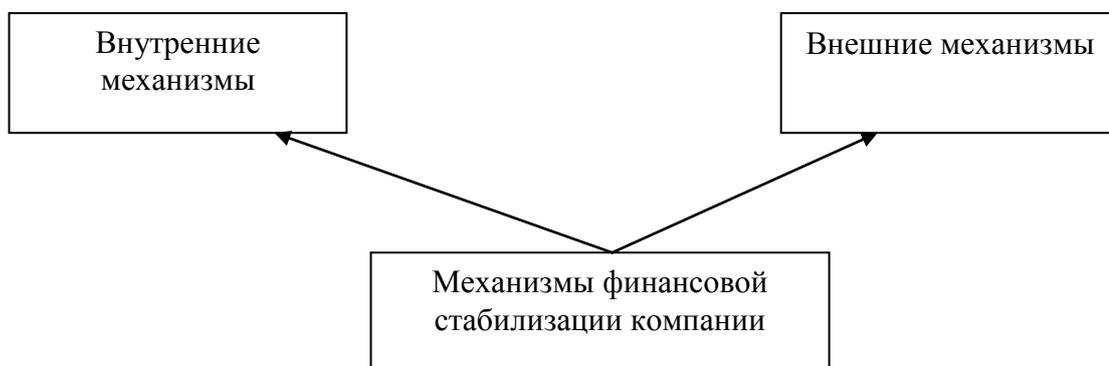


Рисунок 1.3 - Классификация видов механизмов финансовой стабилизации фирмы [8, с. 148]

В свою очередь, внутренние механизмы финансовой стабилизации используются для выхода из кризисной финансовой ситуации фирмы при угрозе банкротства без внешней финансовой помощи.

При осуществлении финансовой стабилизации деятельности фирмы выделяют несколько ее этапов, представленных на рисунке 1.4.

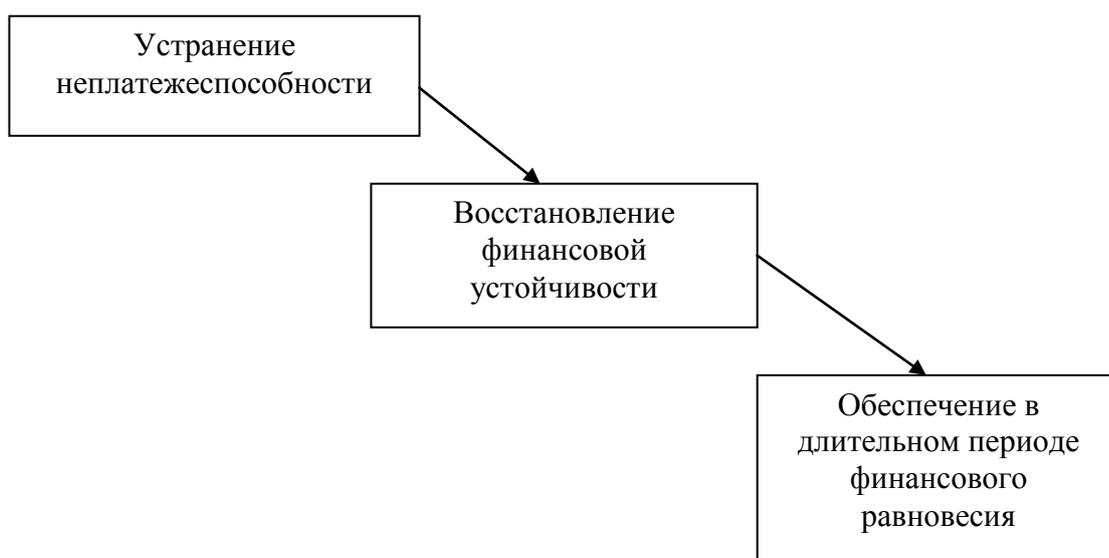


Рисунок 1.4 - Основные этапы проведения финансовой стабилизации деятельности фирмы [8, с. 149]

На первом этапе, прежде всего, требуется устранить неплатежеспособность фирмы, чтобы она могла осуществлять платежи по текущим обязательствам. Реализация данного этапа приведет к предотвращению банкротства фирмы.

На втором этапе требуется восстановить финансовую устойчивость фирмы. Для этого требуется восстановить платежеспособность, восстановление которой возможно с помощью некоторых финансовых мероприятий.

И, наконец, на третьем этапе требуется достижение полной финансовой стабилизации, предполагающее изменение стратегии финансовой стабильности компании с учетом ускорения экономического роста. Для реализации этих целей требуется формировать условия для повышения рыночной стоимости фирмы и снижения стоимости используемого капитала.

Основными механизмами реализации финансовой стабилизации на всех ее этапах считаются:

- механизмы стратегического характера;
- механизмы тактического характера;
- механизмы оперативного характера.

Их основное содержание подробно представлено в таблице 1.5.

Таблица 1.5 - Основные механизмы финансовой стабилизации фирмы в условиях нестабильности [11, с. 63]

Механизмы	Основные этапы		
	Обеспечение финансового равновесия	Восстановление финансовой устойчивости	Устранение неплатежеспособности
Стратегический	Система мер по финансовому оздоровлению	-	-
Тактический	-	Принцип «сжатия»	-

		фирмы»	
Оперативный	-	-	Принцип «отсечения лишнего»

Таким образом, на принципе «отсечения лишнего» основывается механизм финансовой стабилизации оперативного характера. Данный принцип подразумевает разработку и реализацию мер, которые ориентированы на снижение обязательств, прирост финансовых активов в фирме [28, с. 312]. В результате реализации данного принципа возможно снижение ликвидных активов и текущих потребностей фирмы.

Снижение объема текущих потребностей в фирме направлено на снижение ее текущих обязательств, которое возможно с помощью следующих антикризисных мер:

- предоставление отсрочек по выплатам процентов на паи, дивидендов и пр.;
- продление краткосрочных кредитов коммерческих банков;
- повышение сроков задолженности перед кредиторами по поставке материалов и сырья;
- снижение объема переменных и постоянных затрат.

Снижение ликвидных активов в фирме направлено на быстрое превращение их в денежные средства, которое возможно с помощью следующих антикризисных мер:

- снижение объема запасов сезонного и страхового характера;
- оптимизация объема текущих запасов;
- снижение скорости оборачиваемости дебиторской задолженности;
- рефинансирование дебиторской задолженности;
- реализация высоколиквидных инструментов портфеля финансовых долгосрочных вложений;
- отказ от финансовых краткосрочных вложений [26, с. 15].

Цель этапа «устранение неплатежеспособности» на оперативном уровне достигается лишь тогда, когда текущая неплатежеспособность фирмы устранена, т.е. коэффициент абсолютной платежеспособности должен быть больше 1.

Тактический механизм финансовой стабилизации на этапе «восстановление финансовой устойчивости» предполагает использование основных механизмов защиты, ориентация которых направлена на устранение кризисных явлений в деятельности фирмы [17, с. 201].

Тактический механизм финансовой стабилизации предполагает комплекс мер, ориентация которых направлена на достижение фирмой модели финансового равновесия при осуществлении деятельности в будущем [27].

Такое равновесие возможно, если по всем видам деятельности сумма денежного притока соответствует в исследуемом периоде объему денежного оттока. Таким образом, должно обеспечиваться повышение денежного притока и снижение объема потребления финансовых дополнительных ресурсов.

Снижение объема привлечения дополнительных инвестиционных ресурсов обеспечивается в результате следующих мер:

- в результате ускорения оборота оборотных активов наблюдается снижение норматива оборотных активов;
- в результате приобретения новых денежных и фондовых инструментов происходит отказ от использования портфеля финансовых долгосрочных вложений;
- при необходимости ввода новых нематериальных активов и производственных фондов в деятельность фирмы происходит обращение к селенгу и лизингу;
- отказ от осуществления проектов, у которых большой срок окупаемости и период реализации [25, с. 301].

Повышение объема притока денежных средств возможно при реализации некоторых мероприятий:

- в результате консервации или износа оборудования его нужно своевременно реализовать;
- для повышения размера амортизационного фонда амортизационные начисления должны начисляться по ускоренному методу;
- для прироста чистой прибыли должна реализоваться дивидендная политика, которая адекватна кризисному развитию фирмы;
- осуществление налоговой эффективной политики, которая позволит обеспечить повышение чистой прибыли;
- с помощью внедрения ценовой эффективной политике в фирме будет обеспечен прирост чистого ее дохода [24, с. 208].

Таким образом, достижение целей данного этапа происходит в том случае, если фирма вышла на такие показатели финансовой структуры капитала, которые обеспечивают ее высокую финансовую устойчивость [23, с. 180].

Стратегический уровень этапа «обеспечение финансовой устойчивости» предполагает разработку стратегии финансового развития фирмы, которая будет ориентирована на ускорение роста экономических показателей. В результате этого требуется использование модели роста экономических показателей фирмы, который может быть обеспечен параметрами ее финансовой стратегии.

В свою очередь, модель устойчивого роста экономических показателей деятельности фирмы имеет разные варианты математического вида в зависимости от показателей финансовой стратегии [23, с. 181]. В самом простом виде данная модель может быть представлена в виде следующей формулы:

$$\Delta OP = (KOa * A * KKP * ЧП) / (СК * OP), \quad (11)$$

где СК – это собственный капитал;

OP – это объем реализации продукции;

KOa – это коэффициент оборачиваемости активов;

A – стоимость активов;

$KIII$ – коэффициент капитализации чистой прибыли, которая выражена десятичной дробью;

$ЧП$ – чистая прибыль.

Следовательно, под стратегическим механизмом обеспечения финансовой стабильности фирмы следует понимать комплекс мер, ориентация которых направлена на использование моделей по финансовой поддержке роста экономических показателей деятельности фирма. В рамках этого механизма осуществляется пересмотр стратегии финансовой деятельности фирмы.

Исходя из этого, требуется модель поддержки роста финансовых показателей фирмы обеспечить соответствующими размерами финансового развития. Согласно сущности модели, в предстоящем периоде прогнозируемый темп экономического роста связан с потребностью в ресурсах финансового характера по некоторым критериям:

- применение эффекта финансового ливериджа. Он отражает то, на сколько увеличится рентабельность собственного капитала при привлечении кредитных средств в сопоставлении с рентабельности капитала, который есть при самофинансировании фирмы;

- ускорение оборачиваемости активов фирмы с помощью ускорения оборота оборотных активов и оптимизации соотношения оборотных и внеоборотных активов;

- повышение чистой прибыли фирмы. Ее повышение требуется для производственной диверсификации и расширения производства в результате оптимизации соответствующей дивидендной политики;

- повышение рентабельности продаж.

На представленном этапе цель финансовой стабилизации фирмы достигается в том случае, когда повышение прироста развития компании в

экономическом плане будет сопровождаться темпом роста стоимости фирмы на рынке.

Исходя из проведенного анализа установлено, что этапы финансовой стабилизации современных фирм включают механизмы финансовой стабилизации стратегического, тактического и оперативного характера. Лишь в том случае возможно достижение финансовой стабильности фирмы, когда фирма обеспечивает соответствующие условия экономического роста и финансового равновесия.

Реализация мер по обеспечению финансовой стабильности фирмы должна основываться на изменениях в финансовой политике фирмы. При этом при использовании внутреннего механизма финансовой стабилизации должно осуществляться укрепление позиций фирмы. Основным результатом финансовой стабилизации компании становится преодоление ситуаций неопределенности и кризисов в деятельности фирмы, которые позволяют ей эффективно функционировать в будущем.

На деятельность современных компаний могут оказывать отрицательное воздействие факторы внешнего и внутреннего характера. Именно поэтому в настоящее время повышается актуальность поиска системы инструментов, которые будут способствовать на стабилизацию ее финансового положения.

В результате нахождения и использования таких инструментов, возможно, предотвратить банкротство фирмы, ускорить темпы ее экономического роста и избивать ее от зависимости в средствах заемного характера.

Исследование основных показателей деятельности фирмы предполагает расчет финансовых показателей, чтобы принять соответствующие управленческие решения по стабилизации финансового состояния.

Для проведения анализа деятельности фирмы требуется глубокий анализ финансовой отчетности фирмы, оценка его текущего состояния и динамики.

В настоящее время в научных исследованиях представлено много коэффициентов и показателей, представляющих возможность оценить

финансовую стабильность современных фирм. Но в общем понимании исследование состояния фирмы предполагает исследование ее финансового состояния и имущественного состояния.

Этапы финансовой стабилизации современных фирм включают механизмы финансовой стабилизации стратегического, тактического и оперативного характера. Лишь в том случае возможно достижение финансовой стабильности фирмы, когда фирма обеспечивает соответствующие условия экономического роста и финансового равновесия.

Реализация мер по обеспечению финансовой стабильности фирмы должна основываться на изменениях в финансовой политике фирмы. Основным результатом финансовой стабилизации компании становится преодоление ситуаций неопределенности и кризисов в деятельности фирмы, которые позволяют ей эффективно функционировать в будущем.

2 Технико-экономическая характеристика предприятия «Ассоциация «ОПП»»

2.1 Общая характеристика предприятия ООО «Ассоциация «ОПП»»

Компания «Ассоциация «ОПП»» г. Тольятти работает с 12 декабря 2005 года. Компания осуществляет свою деятельность на основе ФЗ от 26.12.1995 № 208 ФЗ [1].

Основной вид деятельности – предоставление прочих услуг финансового характера, кроме услуг по пенсионному обеспечению и страхованию.

Дополнительные виды деятельности:

- деятельность по исследованию общественного мнения;
- деятельность по оказанию услуг в области налогового консультирования, финансового аудита и бухгалтерского учета;
- деятельность по оказанию услуг в области права;
- деятельность по использованию и созданию информационных ресурсов и баз данных;
- деятельность по обработке данных, а также предоставление услуг по размещению сведений;
- деятельность, которая связана с использованием информационных технологий и вычислительной техники;
- деятельность по работе в сфере компьютерных технологий и консультационная деятельность;
- разработка современного программного обеспечения.

Юридический адрес предприятия: 445044, Самарская область, г. Тольятти, ул. Офицерская, д. 35.

2.2 Оценка финансового состояния предприятия «Ассоциация «ОПП»»

На рисунке 2.1 представлена организационная структура управления «Ассоциация «ОПП»» г. Тольятти.



Рисунок 2.1 - Организационная структура управления «Ассоциация «ОПП»»

Далее целесообразно провести оценку финансового состояния предприятия «Ассоциация «ОПП»» г. Тольятти.

2.2 Оценка финансового состояния предприятия «Ассоциация «ОПП»»

Основные технико-экономические показатели деятельности «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 гг. отражены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Основные технико-экономические показатели деятельности ОАО «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 гг., тыс. рублей [13]

Показатели	2016	2017	2018
Выручка от реализации продукции и услуг, тыс.руб.	11054	12071	11528
Численность персонала, чел.	48	48	48
Среднегодовая выработка, тыс.руб./чел.	230,3	251,5	240,2
Себестоимость товаров и услуг, тыс.руб.	9118	10148	9229
Затраты на 1 руб. реализации, руб.	0,83	0,84	0,80
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	486	543	463
Фондоотдача, руб.	22,8	22,2	24,9
Оборотные активы, тыс.руб.	16055	7794	3566
Чистая прибыль, тыс.руб.	1238	346	555
Рентабельность продаж, %	11,2	2,9	4,8

Следовательно, данные таблицы свидетельствуют об ухудшении технико-экономических показателей деятельности исследуемой компании за 2017-2018 годы. Так, в 2018 году наблюдается снижение показателей выручки предприятия на 543 тысяч рублей в сравнении с аналогичным показателем 2017 года (снижение 4,5 %). Однако в сравнении с 2016 г. наблюдается рост выручки от продаж – 474 тысяч рублей (рост 4,3 %).

Наблюдается повышение на 1030 тысяч рублей себестоимости в 2017 г. в сравнении с аналогичным показателем 2016 г. (рост на 11,3 %). Но в 2018 г. себестоимость сокращается на 919 тысяч рублей (снижение на 9,0 %).

В сравнении с 2016 г. наблюдается снижение чистой прибыли предприятия. В 2017 г. она снизилась на 892 тысяч рублей, в 2018 г. на 683 тысяч рублей в сравнении с аналогичным показателем 2016 года.

Для наглядности представим динамику себестоимости, выручки и чистой прибыли на рисунке 2.2.

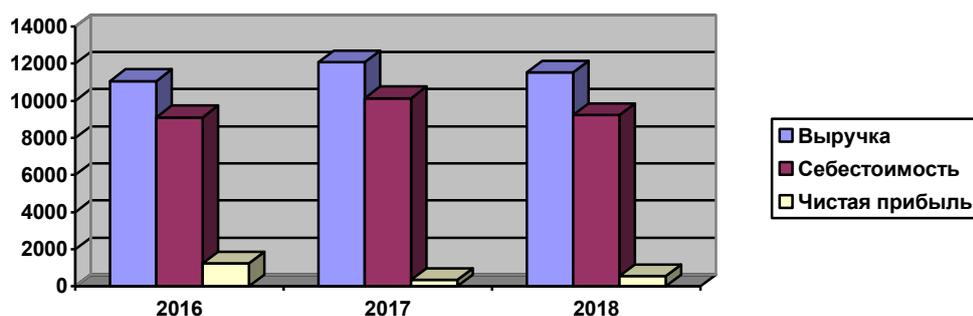


Рисунок 2.2 - Динамика себестоимости, выручки и чистой прибыли на «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы

Чтобы получить детальное представление о состоянии исследуемого предприятия требуется провести анализ динамики, а также структуры имущества «Ассоциация «ОПП»», а также требуется провести анализ источников финансовых ресурсов исследуемого предприятия.

В таблице 2.2 отражена динамика и структура имущества исследуемой компании.

Таблица 2.2 - Структура и динамика имущества «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 г. [6]

Актив баланса	2016		2017		2018		Темп роста, %		
	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	2017/2016	2018/2017	2018/2016
Внеоборотные активы	486,0	3,0	543,0	6,5	463,0	11,5	111,8	85,3	95,3
в т.ч.									
Основные средства	486	3,0	543	6,5	463	11,5	111,8	85,3	95,3
Оборотные активы	16055	97,0	7794	95,5	3566	88,5	48,5	45,7	22,2
в т.ч.									
Запасы	1598	9,6	0	0	0	0	-	-	-
Дебиторская задолженность	13697	82,8	6222	74,7	3089	76,7	45,4	49,6	22,5
Денежные средства и	760	4,6	1572	18,8	477	11,8	206,8	30,3	62,8

денежные эквиваленты									
----------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Продолжение таблицы 2.2

Актив баланса	2016		2017		2018		Темп роста, %		
	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	2017/2016	2018/2017	2018/2016
Активы всего	16541	100,0	8337	100,0	4029	100,0	50,4	48,3	24,3

Таким образом, наблюдается снижение валюты баланса на протяжении исследуемого периода. В 2018 г. ее снижение составило 51,7 % в сравнении с 2017 г., и 75,7 % в сравнении с 2016 годом. В 2018 г. сокращается объем внеоборотных активов.

Наибольший удельный вес в структуре активов занимают оборотные активы, удельный вес которых в 2016 г. – 97,0 %, в 2017 г. – 95,5 %, в 2018 г. – 88,5 %.

Для наглядности представим структуру активов предприятия на рисунке 2.3.

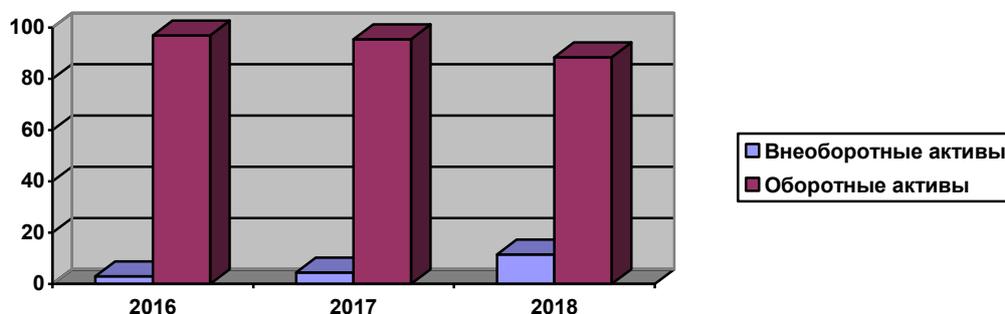


Рисунок 2.3 - Структура активов «Ассоциация «ОПП»», %

В 2017 г. в сравнении с 2016 г. произошло повышение внеоборотных активов на 11,8 %. Однако в 2018 г. они снизились на 14,7 % в сравнении с 2017 г. и на 4,7 % в сравнении с 2016 г.

Стоит подчеркнуть, что внеоборотные активы исследуемого предприятия представлены лишь основными средствами.

Оборотные активы на протяжении исследуемого периода снижаются, темп их снижения в 2018 году составил 45,7 % в сравнении с 2017 г. и 22,2 % в сравнении с 2016 г.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов наблюдается у дебиторской задолженности. Однако ее размер сокращается на протяжении исследуемого периода. Так, в 2018 году темп снижения дебиторской задолженности составил 49,6 % в сравнении с показателем 2017 года, и 22,5 % в сравнении с показателем 2016 года. Наблюдается снижение денежных средств и денежных эквивалентов в структуре оборотных активов. Темп снижения их в 2018 году составил 30,3 в сравнении с аналогичным показателем 2017 года, и 62,8 % в сравнении с показателем 2016 года.

Далее целесообразно представить структуру и динамику источников финансовых ресурсов исследуемого предприятия (таблица 2.3).

Таблица 2.3 - Динамика и структура источников финансовых ресурсов «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы [6]

Пассив баланса	2016		2017		2018		Темп роста, %		
	тыс.ру б.	% к итогу	тыс.ру б.	% к итогу	тыс.ру б.	% к итогу	2017/2016	2018/2017	2018/2016
Собственный капитал	6443	39,0	1170	14,0	1327	33,0	18,1	113,4	20,6
Обязательства	10098	61,0	7167	86,0	2702	67,0	71,0	37,7	26,7
в т.ч.									
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Краткосрочные обязательства, из них:	10098	61,0	7167	86,0	2702	67,0	71,0	37,7	26,7

Кредиторская задолженность	10025	60,6	7094	85,0	2629	65,2	70,8	37,0	26,2
Прочие обязательства	73	0,4	73	1,0	73	1,8	-	-	-

Продолжение таблицы 2.3

Пассив баланса	2016		2017		2018		Темп роста, %		
	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к итогу	2017/2016	2018/2017	2018/2016
Всего пассивы	16541	100,0	8337	100,0	4029	100,0	50,4	48,3	24,3

В структуре пассивов наибольший удельный вес принадлежит обязательствам: в 2016 г. – 61,0 %, в 2017 г. – 86,0 %, в 2018 г. – 67,0 %.

Для наглядности представим структуру имущества исследуемого предприятия на рисунке 2.4.

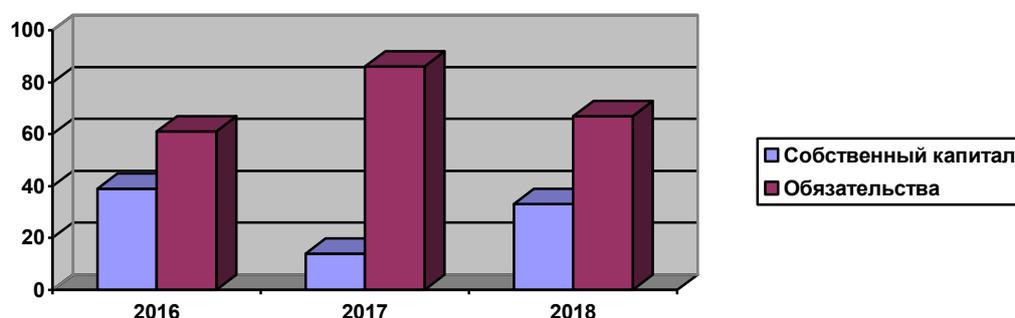


Рисунок 2.4 - Структура имущества «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы, %

Наблюдается снижение собственного капитала в структуре пассивов. В 2016 году собственный капитал компании составлял 6443 тысяч рублей, а в 2018 году он сократился на 5116 тысяч рублей, темп снижения составил 20,6 % в сравнении с 2016 годом.

Обязательства исследуемого предприятия представлены лишь краткосрочными обязательствами.

Наблюдается снижение объема краткосрочных обязательств в структуре пассива исследуемого предприятия. Темп снижения краткосрочных обязательств в 2018 году в сравнении с 2017 годом составил 37,7 %, в сравнении с 2016 годом – 26,7 %. В структуре краткосрочных обязательств наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность, которая тоже имеет тенденцию к снижению на протяжении исследуемого периода.

Далее проведем анализ ликвидности баланса исследуемого предприятия.

В таблице 2.4 представлена оценка ликвидности «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы

Таблица 2.4 - Оценка ликвидности баланса «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 гг. [6]

Актив	2016	2017	2018	Пассив	2016	2017	2018	Платежный недостаток, излишек		
								2016	2017	2018
Труднореализуемые активы	486	543	463	Постоянные пассивы	6443	1170	1327	-5957	-627	-864
Медленно реализуемые активы	1598	0	0	Долгосрочные пассивы	0	0	0	1598	-	-
Быстрореализуемые активы	13697	6222	3089	Краткосрочные пассивы	10098	7167	2702	3599	-945	-510
Наиболее ликвидные активы	760	1572	477	Наиболее срочные обязательства	10025	7094	2629	-9265	-5522	-2152
Баланс	16541	8337	4029	Баланс	16541	8337	4029		-	-

Таким образом, наиболее ликвидные активы (А1) меньше наиболее срочных обязательств (П1), это говорит о том, что условие ликвидности не выполняется и компания не может погасить краткосрочные обязательства в короткие сроки. Быстрореализуемые активы (А2) меньше краткосрочных пассивов (П2) в 2017-2018 гг., что говорит о том, что не выполняется условие

ликвидности. Медленно реализуемые активы (А3) больше долгосрочных пассивов, что говорит о соблюдении условия ликвидности. Труднореализуемые активы (А4) больше постоянных пассивов (П4), что говорит о не соблюдении условия ликвидности. Не соблюдение этого условия говорит о том, что исследуемая компания не имеет больших собственных оборотных средств. Таким образом, условие абсолютной ликвидности не выполнено ни в 2016 г., ни в 2017 г., ни в 2018 г.

Далее проведем анализ прибыли и рентабельности «Ассоциация «ОПП»».

В таблице 2.5 представим формирование прибыли «Ассоциация «ОПП»».

Таблица 2.5 - Формирование прибыли «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы [13]

Показатель	2016	2017	2018
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг	11054	12071	11528
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	9118	10148	9229
Валовая прибыль	1936	1923	2299
Коммерческие расходы	0	0	0
Управленческие расходы	0	0	0
Прибыль от продаж	1936	1923	2299
Прочие операционные доходы	0	0	0
Прочие операционные расходы	512	1405	1551
Прибыль до налогообложения	1424	518	748
Налог на прибыль	186	172	193
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1238	346	555

В 2018 году наблюдается снижение показателей выручки предприятия на 543 тысяч рублей в сравнении с аналогичным показателем 2017 года (снижение

4,5 %). Однако в сравнении с 2016 г. наблюдается рост выручки от продаж – 474 тысяч рублей (рост 4,3 %).

Наблюдается повышение на 1030 тысяч рублей себестоимости в 2017 г. в сравнении с аналогичным показателем 2016 г. (рост на 11,3 %). Но в 2018 г. себестоимость сокращается на 919 тысяч рублей (снижение на 9,0 %).

В результате снижения выручки от продаж наблюдается тенденция снижения валовой прибыли исследуемого предприятия и прибыли от продаж.

На протяжении исследуемого периода наблюдается повышение прочих операционных расходов исследуемого предприятия, что в совокупности с понижением выручки привело к снижению чистой прибыли. В сравнении с 2016 г. наблюдается снижение чистой прибыли предприятия. В 2017 г. она снизилась на 892 тысяч рублей, в 2018 г. на 683 тысяч рублей в сравнении с аналогичным показателем 2016 года.

Для наглядности представим динамику прибыли предприятия на рисунке 2.5.

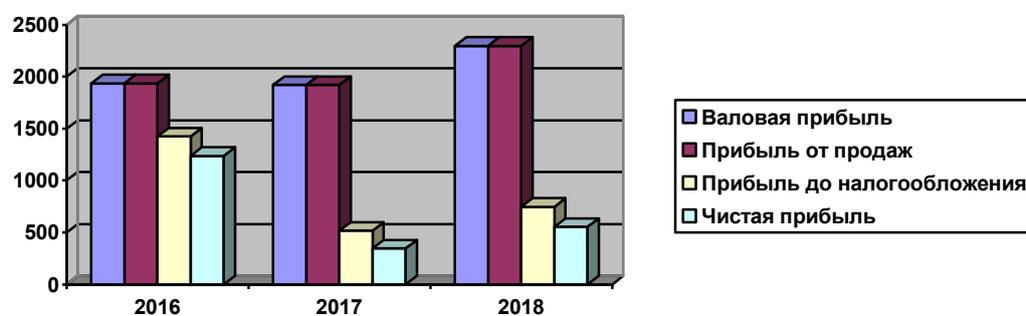


Рисунок 2.5 - Динамика прибыли «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы

Воспользовавшись формулами, приведенными в теоретической главе исследования, определим показатели рентабельности исследуемого предприятия (таблица 2.6).

Таблица 2.6 - Показатели рентабельности «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы

№	Показатель	2016	2017	2018
1	Рентабельность деятельности	11,2	2,9	4,8
2	Рентабельность собственного капитала	19,2	29,6	41,8

Продолжение таблицы 2.6

№	Показатель	2016	2017	2018
3	Рентабельность оборотных средств	12,0	24,7	64,5
4	Рентабельность активов	7,5	4,1	13,8
5	Рентабельность продаж	17,5	15,9	19,9

Произведенные расчеты свидетельствуют о снижении на период анализа рентабельности деятельности. Однако, в 2018 году наблюдается повышение рентабельности собственного капитала, оборотных средств, активов и рентабельности продаж.

Таким образом, проведенное исследование финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия позволяет сделать следующие выводы:

- за период исследования наблюдается снижение выручки предприятия;
- баланс предприятия не является ликвидным на протяжении всего анализируемого периода;
- за исследуемый период наблюдается снижение прибыли предприятия;
- наблюдается снижение рентабельности деятельности предприятия.

Далее проведем оценку необходимости применения механизмов финансовой стабилизации.

2.3 Оценка необходимости применения механизмов финансовой стабилизации

Для определения необходимости применения механизмов финансовой стабилизации требуется рассчитать относительные показатели ликвидности и платежеспособности, а также определить тип финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{\text{оСОС}} 2016 = (6443 - 486) / 16055 = 0,37.$$

$$K_{\text{оСОС}} 2017 = (1170 - 543) / 7794 = 0,08.$$

$$K_{\text{оСОС}} 2018 = (1327 - 463) / 3566 = 0,24.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.6.

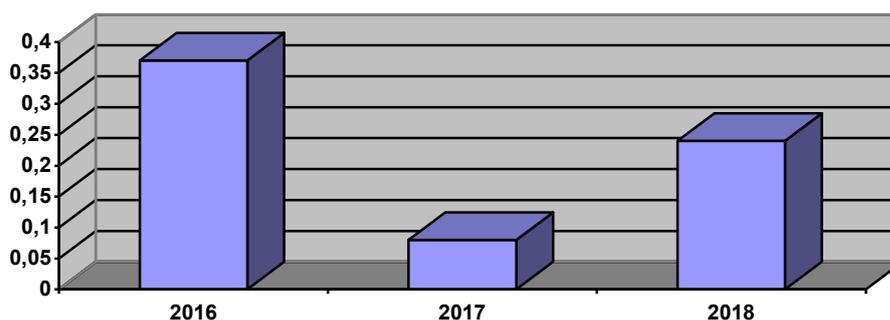


Рисунок 2.6 - Динамика коэффициента обеспеченности собственными средствами

Наблюдается снижение коэффициента обеспеченности собственными средствами. Нормативное значение показателя – 0,1. Коэффициент выше нормативного коэффициента в 2016 г. и 2018 г. Однако, он снизился на 0,13 п.п.

Полученные результаты свидетельствуют о снижении собственных оборотных средств предприятия.

2. Коэффициент платежеспособности:

$$K_{\text{п}} 2016 = 16541 / (10098 + 0) = 1,64.$$

$$K_{\text{п}} 2017 = 8337 / (7167 + 0) = 1,16.$$

$$K_{\text{п}} 2018 = 4029 / (2702 + 0) = 1,42.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.7.

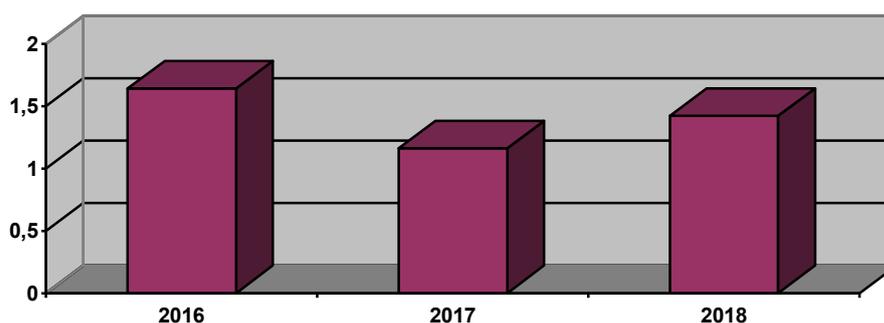


Рисунок 2.7 - Динамика коэффициента обеспеченности собственными средствами

Таким образом, показатели платежеспособности выше нормативного значения, что свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия. Однако, показатель имеет тенденцию к сокращению.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{Кал 2016} = (760 + 0) / (10098 - 0 - 0) = 0,07.$$

$$\text{Кал 2017} = (1572 + 0) / (7167 - 0 - 0) = 0,2.$$

$$\text{Кал 2018} = (477 + 0) / (2702 - 0 - 0) = 0,17.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.8.

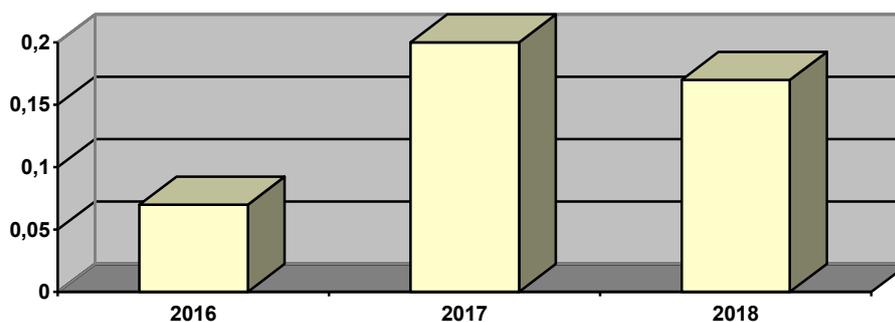


Рисунок 2.8 - Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Коэффициент в пределах нормативного значения лишь в 2017 году. В 2016 г. и 2018 г. коэффициент ниже нормативного значения. Однако, в 2018 г. наблюдается его повышение в сравнении с аналогичным показателем 2016

года. Таким образом, в 2018 году компания может погасить больше краткосрочных обязательств.

4. Коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{ТЛ} 2016 = 16055 / 10098 = 1,59.$$

$$К_{ТЛ} 2017 = 7794 / 7167 = 1,08.$$

$$К_{ТЛ} 2018 = 3566 / 2702 = 1,3.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.9.

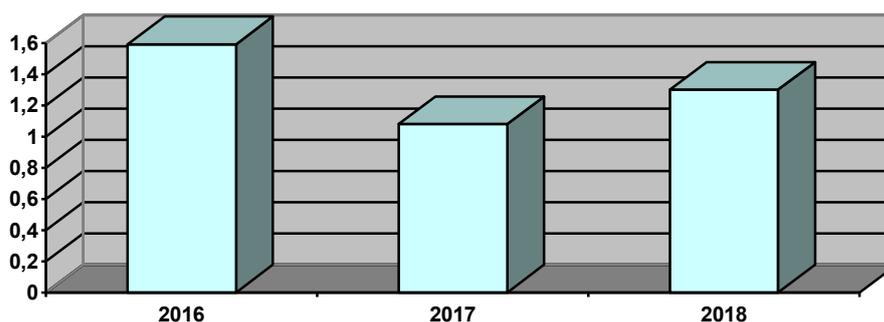


Рисунок 2.9 - Динамика коэффициента текущей ликвидности

Таким образом, коэффициент текущей ликвидности в пределах нормативного значения лишь в 2016 году. Далее наблюдается его снижение, что считается отрицательным моментом, так как снижается стабильность предприятия в оплате текущих счетов.

5. Коэффициент быстрой ликвидности:

$$К_{БЛ} 2016 = (0 + 760 + 0) / 10098 = 0,07.$$

$$К_{БЛ} 2017 = (0 + 1572 + 0) / 7167 = 0,2.$$

$$К_{БЛ} 2018 = (0 + 477 + 0) / 2702 = 0,17.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.10.

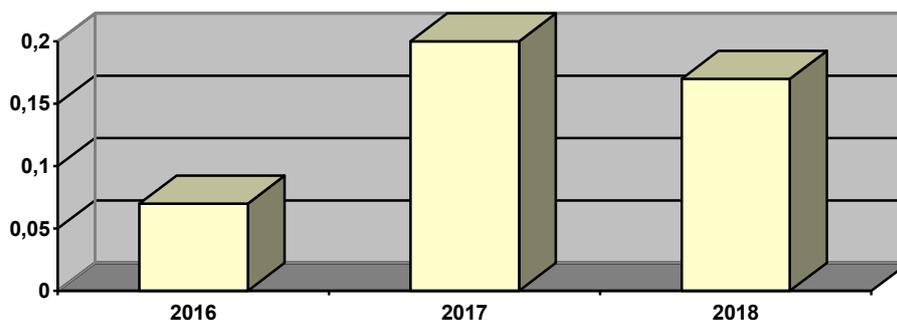


Рисунок 2.10 - Динамика коэффициента быстрой ликвидности

Коэффициент ниже нормативного значения во всем исследуемом периоде. Это свидетельствует о том, что компании недостаточно средств для погашения текущих обязательств в случае кризиса. Однако, в сравнении с 2016 годом в исследуемом периоде наблюдается его повышение.

Сведем полученные результаты в таблицу 2.7.

Таблица 2.7 - Коэффициенты ликвидности и платежеспособности

№	Коэффициент	2016	2017	2018	Отклонение, %	
					2017/2016	2018/2017
1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,37	0,08	0,24	21,6	300,0
2	Коэффициент платежеспособности	1,64	1,16	1,42	70,7	122,4
3	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,2	0,17	285,7	85,0
4	Коэффициент текущей ликвидности	1,59	1,08	1,3	68,7	120,4
5	Коэффициент быстрой ликвидности	0,07	0,2	0,17	285,7	85,0

Далее проведем оценку коэффициентов финансовой устойчивости.

1. Коэффициент финансового левериджа:

$$\text{Кфл 2016} = (0 + 10098) / 6443 = 1,57.$$

$$\text{Кфл 2017} = (0 + 7167) / 1170 = 6,12.$$

$$\text{Кфл 2018} = (0 + 2702) / 1327 = 2,03.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.11.

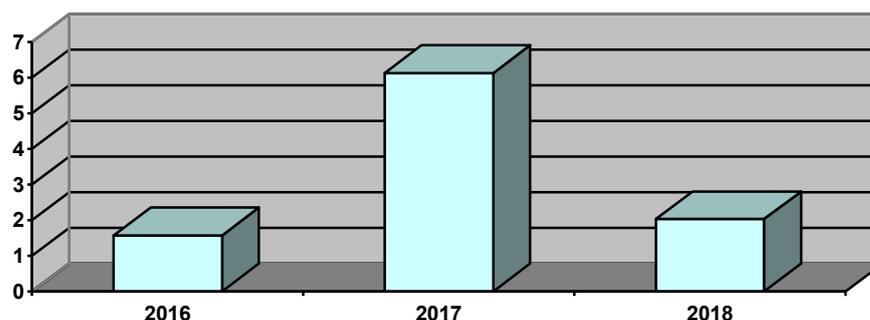


Рисунок 2.11 - Динамика коэффициента финансового левериджа

Таким образом, наблюдается повышение данного коэффициента в сравнении с 2016 годом. Однако, показатель 2018 года ниже показателя 2017 года. Такие значения показателя свидетельствуют о повышении предпринимательского риска.

2. Коэффициент финансовой зависимости:

$$\text{Ка 2016} = 16541 / 6443 = 2,56.$$

$$\text{Ка 2017} = 8337 / 1170 = 7,12.$$

$$\text{Ка 2018} = 4029 / 1327 = 3,03.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.12.

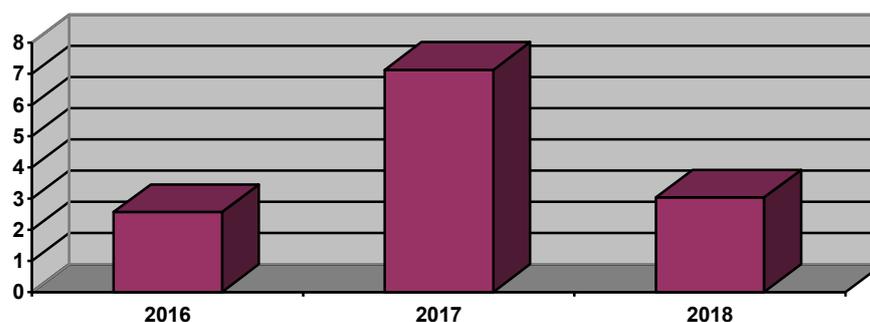


Рисунок 2.12 - Динамика коэффициента финансовой зависимости

Таким образом, в 2018 году наблюдается повышение коэффициента в сравнении с аналогичным показателем 2016 года. Однако, в сравнении с 2017 годом наблюдается его снижение. Повышение показателя считается отрицательной тенденцией в деятельности предприятия.

3. Коэффициент автономии:

$$Ka_{2016} = 6443 / (486 + 1598 + 13697 + 760) = 6443 / 16541 = 0,40.$$

$$Ka_{2017} = 1170 / (543 + 0 + 6222 + 1572) = 1170 / 8337 = 0,14.$$

$$Ka_{2018} = 1327 / (463 + 0 + 3089 + 477) = 1327 / 4029 = 0,33.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.13.

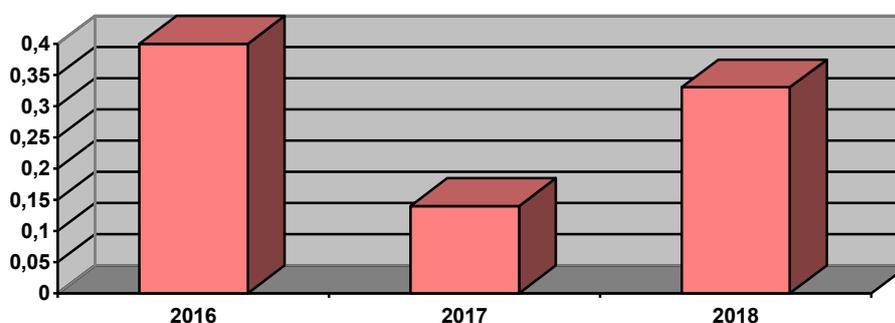


Рисунок 2.13 - Динамика коэффициента автономии

Исследуемый коэффициент ниже нормативного значения на протяжении всего исследуемого периода, что повышает риски ухудшения финансового состояния предприятия.

4. Коэффициент финансовой устойчивости:

$$Kфуст_{2016} = (6443 + 0) / 16541 = 0,40.$$

$$Kфуст_{2017} = (1170 + 0) / 8337 = 0,14.$$

$$Kфуст_{2018} = (1327 + 0) / 4029 = 0,33.$$

Для наглядности представим динамику коэффициента на рисунке 2.14.

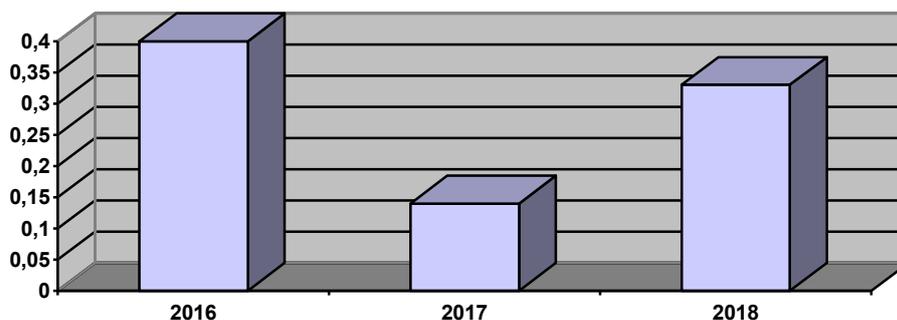


Рисунок 2.14 - Динамика коэффициента финансовой устойчивости

Полученные результаты коэффициента ниже нормативного значения, что говорит о неустойчивом финансовом состоянии.

Сведем полученные результаты в таблицу 2.8.

Таблица 2.8 - Коэффициенты финансовой устойчивости

№	Коэффициент	2016	2017	2018	Отклонение, %	
					2017/2016	2018/2017
1	Коэффициент финансового левериджа	1,57	6,12	2,03	389,8	33,2
2	Коэффициент финансовой зависимости	2,56	7,12	3,03	278,1	42,5
3	Коэффициент автономии	0,40	0,14	0,33	35,0	235,7
4	Коэффициент финансовой устойчивости	0,40	0,14	0,33	35,0	235,7

Таким образом, можно заключить, что у компании «Ассоциация «ОПП»» неустойчивое финансовое состояние, наблюдается нарушение нормальной платежеспособности, т.е. возникает необходимость разработки механизмов стабилизации финансового состояния.

Проведенное исследование финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия позволяет сделать следующие выводы:

- за период исследования наблюдается снижение выручки предприятия;
- баланс предприятия не является ликвидным на протяжении всего анализируемого периода;
- за исследуемый период наблюдается снижение прибыли предприятия;
- наблюдается снижение рентабельности деятельности предприятия.

Можно заключить, что у компании «Ассоциация «ОПП»» неустойчивое финансовое состояние, наблюдается нарушение нормальной платежеспособности, т.е. возникает необходимость разработки механизмов стабилизации финансового состояния.

3 Направления финансовой стабилизации предприятия «Ассоциация «ОПП»»

3.1 Рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации «Ассоциация «ОПП»»

В результате проведенного исследования было установлено, что в «Ассоциация «ОПП»» наблюдаются следующие проблемы финансового состояния:

- дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность;
- снижение выручки от продаж.

Таким образом, для повышения платежеспособности предприятия и улучшения финансово-хозяйственной деятельности предлагается:

- 1) снижение дебиторской задолженности;
- 2) повышение выручки от продаж.

Рассмотрим предлагаемые мероприятия.

1. Снижение дебиторской задолженности.

На предприятии «Ассоциация «ОПП»» в 2018 году размер дебиторской задолженности составил 3089 тысяч рублей. Платежи по дебиторской задолженности в исследуемом предприятии ожидаются в течение одного года. В компании «Ассоциация «ОПП»» одной из причин формирования дебиторской задолженности считается отсрочка платежа.

Таким образом, чтобы сократить дебиторскую задолженность требуется оптимизировать условия осуществляемых компанией сделок. В этом контексте, требуется сделать в «Ассоциация «ОПП»» преимущественной - предоплатную систему расчетов.

В 2018 году затраты на 1 рубль реализованной продукции составляют 0,80 рублей. Таким образом, 1 рубль выручки «Ассоциация «ОПП»» приносит 0,20

рублей прибыли. В результате «замораживания» оборотных средств в «Ассоциация «ОПП»» возникает риск неполучения прибыли.

Таким образом, предлагается осуществлять регулирование дебиторской задолженности в «Ассоциация «ОПП»» с помощью внедрения автоматизированной системы управления дебиторской задолженностью на основе платформы IBM Cognos Analytics.

Представим основные возможности IBM Cognos Analytics по управлению дебиторской задолженностью на рисунке 3.1.

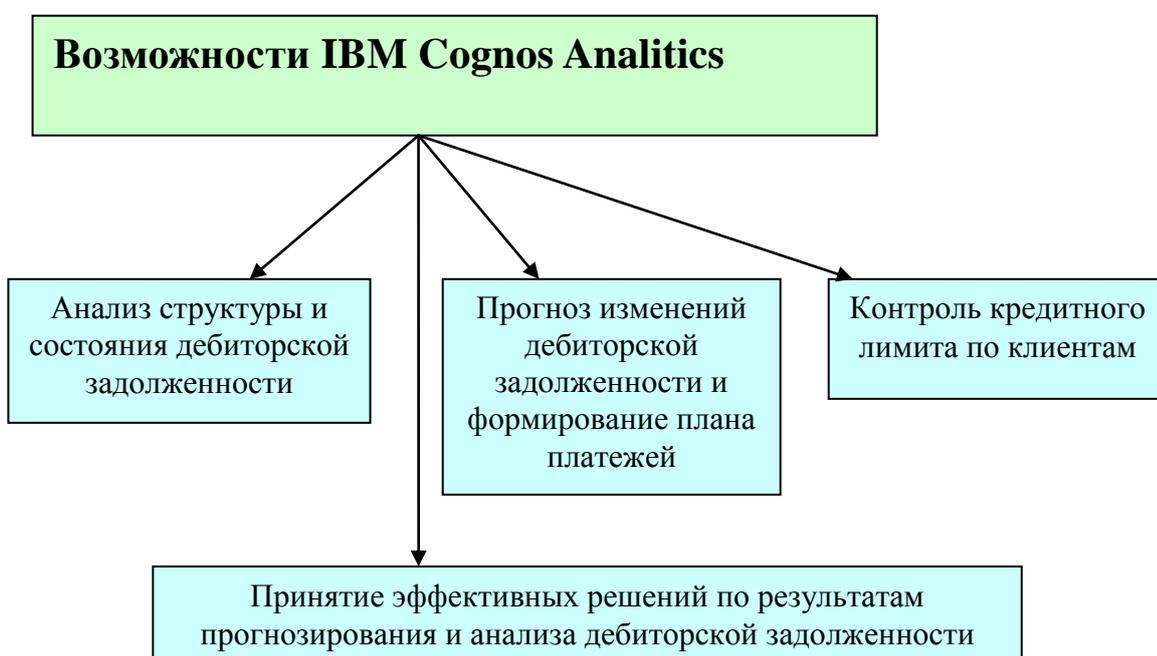


Рисунок 3.1- Возможности IBM Cognos Analytics по управлению дебиторской задолженностью

Внедрение автоматизированной системы по управлению дебиторской задолженности позволит:

- 1) проводить анализ поступивших платежей и инвойсов;
- 2) проводить анализ коэффициента DSO¹;

¹ позволяет оценить средний период времени, который проходит с момента отгрузки продукции (выполнения работ, оказания услуги) контрагенту до момента погашения дебиторской задолженности (скорость получения денежных средств от клиента).

- 3) осуществлять прогноз изменений дебиторской задолженности и формирование плана платежей;
- 4) осуществлять контроль кредитного лимита;
- 5) принимать эффективные управленческие решения по клиентам.

Затраты на внедрение автоматизированной системы по управлению дебиторской задолженностью представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Затраты на внедрение автоматизированной системы по управлению дебиторской задолженностью

№	Наименование	Сумма, тыс. рублей
1	Приобретение программного продукта	390,0
2	Настройка программного продукта	30,0
3	Консультирование по использованию	8,0
	Всего затрат	428,0

Таким образом, суммарные затраты на реализацию данного мероприятия составят 428,0 тысяч рублей.

2. Повышение выручки от продаж.

Как уже отмечало ранее, «Ассоциация «ОПП»» занимается предоставлением финансовых услуг. Для повышения выручки от продаж, мы предлагаем внедрение в услуги «Ассоциация «ОПП»» - услуги по осуществлению финансового аутсорсинга сторонним компаниям.

Финансовый аутсорсинг – это передача спектра услуг финансовых отделов на аутсорсинг для осуществления планирования, экономического анализа, реализации финансовой политики и стратегии и пр.

Технологический процесс финансового аутсорсинга, предлагаемый для «Ассоциация «ОПП»» представлен на рисунке 3.2.

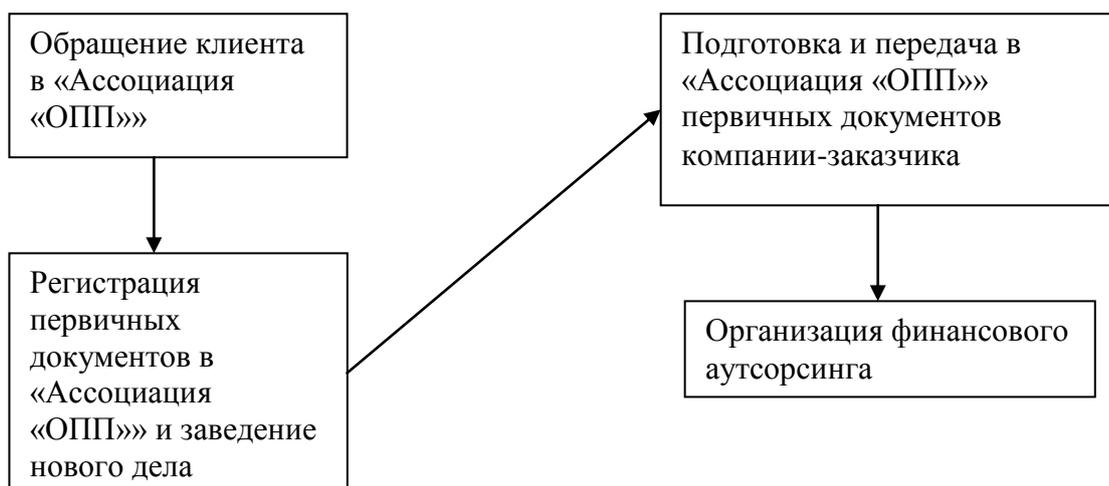


Рисунок 3.2 - Технологический процесс финансового аутсорсинга для «Ассоциация «ОПП»»

При внедрении в деятельность предприятия «Ассоциация «ОПП»» услуг по финансовому аутсорсингу важно использовать разные по содержанию и стоимости цены на услуги. В таблице 3.2 отражены предлагаемые разновидности услуг финансового аутсорсинга и их содержание.

Таблица 3.2 - Разновидности услуг финансового аутсорсинга и их содержание

№	Наименование	Цена за ед., тыс. рублей	Описание
1	Классик	3,0	Заказчик осуществляет подготовку первичных документов самостоятельно. Целью финансового аутсорсинга считается проведение экономического анализа и разработка мер по стабилизации
2	Идеал	7,0	Специалисты «Ассоциация «ОПП»» подготавливаются и осуществляются все финансовые операции, т.е. комплексное сопровождение финансовой деятельности
3	Зеро	2,0	«Ассоциация «ОПП»» разрабатывает стратегию развития, финансовую политику и прогноз развития. Предназначен для малых фирм.
4	Электрон	5,0	«Ассоциация «ОПП»» принимает участие в консультировании по реализации и разработке

			проектов, взаимодействию с контрагентами. Предназначен для фирм, которые используют Moneytracker, Personal Finances и пр. при совершенствовании финансового анализа
--	--	--	---

Для внедрения новой услуги в деятельности «Ассоциация «ОПП»» требуется совершить следующие мероприятия:

- повышение квалификации персонала;
- внедрение системы послепродажного обслуживания;
- рекламное продвижение новой услуги.

В таблице 3.3 представим основные затраты на внедрение новой услуг в деятельности «Ассоциация «ОПП»».

Таблица 3.3 - Основные затраты на внедрение новой услуги в деятельности «Ассоциация «ОПП»»

№	Наименование	Сумма, тыс. рублей
1	Повышение квалификации персонала*	35,07
2	Внедрение системы послепродажного обслуживания**	131,04
3	Рекламное продвижение новой услуги	74,0
		240,11

* курсы повышения квалификации в г. Тольятти стоят 8 тыс. рублей на 1 сотрудника. На курсы повышения квалификации будет отправлено 3 специалистов. Таким образом, сумма затрат на курсы составит $3 * 8 = 24,0$ тысяч рублей. Кроме того, на время проведения курсов, сотрудникам будет выплачены суточные в размере 450 рублей (на человека) и премия по результатам прохождения курсов -1,8 тысяч рублей (на человека). Длительность курсов повышения квалификации составляет 3 дня. Таким образом, общая сумма суточных составит $450 * 3 * 3 = 4,05$ тысяч рублей. Общая сумма затрат на премирование сотрудников составит: $1,8 * 3 = 5,4$ тысяч рублей. Социальные отчисления на премирование составят $5,4 * 30 \% = 1,62$ тысяч рублей. Итого, общая сумма затрат на повышение квалификации сотрудников составит: $24,0 + 4,05 + 5,4 + 1,62 = 35,07$ тыс. рублей.

** Для осуществления послепродажного обслуживания предлагается проведение ежемесячного мониторинга клиентов с помощью телефонных звонков. Проведение опросов, относительно их удовлетворения работой с компанией. Консультирования по продуктам компании. Для реализации данного мероприятия, предлагается ежемесячная мотивация

сотрудников в размере 2,8 тысяч рублей ежемесячно. Следовательно, сумма премирования в год составит $3 * 2,8 * 12 = 100,8$ тысяч рублей. Социальные отчисления на премирования составят $100,8 * 30 \% = 30,24$ тысяч рублей. Итого затрат на послепродажное обслуживание: $30,24 + 100,8 = 131,04$ тысяч рублей.

*** В качестве рекламного мероприятия предполагается расположение рекламных щитов в г. Тольятти. Стоимость размещения рекламы на таком щите составляет 7,0 тысяч рублей. Предлагается размещение 8 таких щитов. Таким образом, затраты на рекламные щиты составляют $7,0 * 8 = 56,0$ тысяч рублей. Также предлагается размещение рекламы в сети интернет – 18,0 тысяч рублей. Таким образом, затраты на рекламные мероприятия составят: $18,0 + 56,0 = 74,0$ тысяч рублей.

Таким образом, общие затраты на внедрение новой услуги в деятельности «Ассоциация «ОПП»» составят 240,11 тысяч рублей.

В таблице 3.4 представим совокупные затраты на проведение предлагаемых мероприятий.

Таблица 3.4 - Совокупные затраты на проведение предлагаемых мероприятий

№	Наименование	Сумма, тыс. рублей
1	Внедрение автоматизированной системы по управлению дебиторской задолженностью	428,0
2	Внедрение новой услуги в деятельности компании	240,11
	Всего затрат	668,11

Таким образом, совокупные затраты на реализацию предлагаемых мероприятий составят 668,11 тысяч рублей.

Далее целесообразно провести анализ экономической эффективности предлагаемых мероприятий.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных рекомендаций

В результате внедрения автоматизированной системы по управлению дебиторской задолженностью будет оптимизировано управление дебиторской задолженностью. Таким образом, компания «Ассоциация «ОПП»» сможет получить неполученную прибыль в результате ее формирования.

Объем этой прибыли может быть определен по формуле (1):

$$P_n = ДЗ * П1руб , \quad (1)$$

где П1руб – это прибыль с одного рубля выручки;

ДЗ – это дебиторская задолженность;

Пн – это неполученная прибыль.

Таким образом, неполученная прибыль составит:

$$P_n = 3089 * 0,20 = 617,8 \text{ тысяч рублей.}$$

Далее определим экономическую эффективность предлагаемого мероприятия.

Как уже отмечалось ранее, затраты на внедрение автоматизированной системы по управлению дебиторской задолженностью составят 428,0 тысяч рублей.

Экономическая эффективность от реализации предлагаемого мероприятия может быть рассчитана по следующей формуле:

$$Эф = Э - З , \quad (1)$$

где З – затраты на проведение мероприятия;

Э – полученный эффект от внедрения мероприятия;

Эф – это экономическая эффективность от внедрения мероприятия.

Следовательно, определим эффективность предлагаемого мероприятия:

$$\text{Эф} = 617,8 - 428,0 = 189,8 \text{ тысяч рублей.}$$

Таким образом, автоматизация системы управления дебиторской задолженности позволит получить компании дополнительную прибыль в размере 189,8 тысяч рублей.

Для оценки эффективности внедрения новой услуги в деятельности «Ассоциация «ОПП»» мы провели опрос руководителей компаний в г. Тольятти о готовности покупки пакетов финансового аутсорсинга. В экспертном опросе приняли участие 200 компаний МСП г. Тольятти.

Результаты опроса представлены на рисунке 3.3.

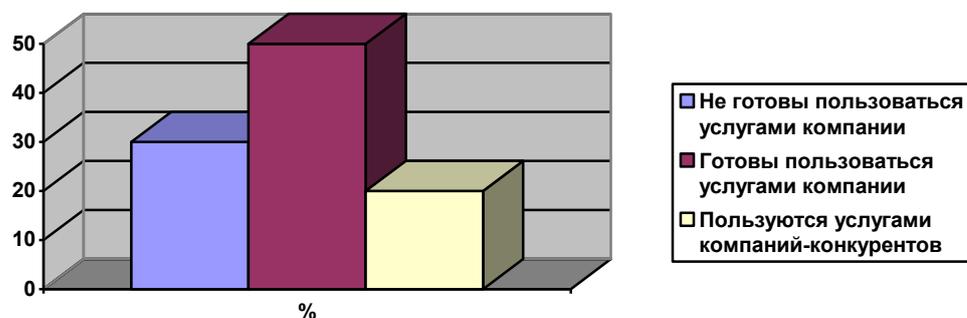


Рисунок 3.3 - Результаты опроса «готовность использования услуг финансового аутсорсинга», %

Таким образом, 50 % опрошенных компаний МСП готовы использовать услуги по финансовому аутсорсингу компании «Ассоциация «ОПП»».

Далее мы опросили их на предмет выбора соответствующего пакета услуг по финансовому аутсорсингу (рис. 3.4).

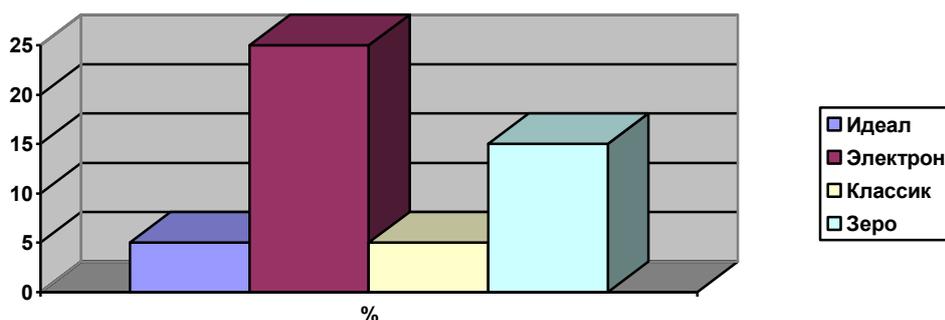


Рисунок 3.4 - Выбор респондентами пакета услуг по финансовому аутсорсингу,
%

Таким образом, на основе проведенного опроса можно осуществить прогноз дополнительной выручки при внедрении новой услуги по финансовому аутсорсингу (таблица 3.5).

Таблица 3.5 - Дополнительная выручка «Ассоциация «ОПП»» при внедрении услуг по финансовому аутсорсингу

№	Пакет услуг	Кол-во компаний	Стоимость, тыс. рублей	Дополнительная выручка, тыс. рублей в год.
1	Классик	5	3,0	180,0
2	Идеал	5	7,0	420,0
3	Зеро	15	2,0	360,0
4	Электрон	25	5,0	1500,0
	Всего	50	-	2460,0

Следовательно, в результате внедрения новой услуги в деятельность «Ассоциация «ОПП»», принесет компании дополнительную выручку в размере 2460,0 тысяч рублей.

Определим экономическую эффективность предлагаемого мероприятия:

$$\text{Эф} = 2460,0 - 668,11 = 1792,0.$$

Таким образом, экономическая эффективность предлагаемого мероприятия составит 1792,0 тысяч рублей.

Совокупный эффект от реализации и внедрения предлагаемых мероприятий составит $1792,0 + 189,8 = 1981,8$ тысяч рублей.

Представим прогнозные технико-экономические показатели деятельности «Ассоциация «ОПП»» в результате внедрения предлагаемых мероприятий (таблица 3.6).

Таблица 3.6 - Основные технико-экономические показатели «Ассоциация «ОПП»» (прогноз)

Показатели	2018	2020 (п)	Абсолютное изменение, тыс. рублей	Темп роста, %
Выручка от реализации продукции и услуг, тыс.руб.	11528	13509,8	+1792,0	117,2
Численность персонала, чел.	48	48	-	-
Среднегодовая выработка, тыс.руб./чел.	240,2	281,5	+41,3	117,2
Себестоимость товаров и услуг, тыс.руб.	9229	9897,11	+668,11	107,2
Затраты на 1 руб. реализации, руб.	0,80	0,73	-0,07	91,2
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	463	463	-	-
Фондоотдача, руб.	24,9	29,2	+4,3	117,3
Оборотные активы, тыс.руб.	3566	3566	-	-
Чистая прибыль, тыс.руб.	555	1546	+991	278,5
Рентабельность продаж, %	4,8	11,4	+6,6	237,5

Таким образом, в результате реализации предлагаемых мероприятий выручка предприятия повысится на 17,2 %, себестоимость продаж увеличится на 7,2 %.

Повысится среднегодовая выработка, с также снизятся затраты на 1 рубль реализации и составят в 2020 году 0,73.

Чистая прибыль в результате реализации предлагаемых мероприятий повысится на 178,5 % и составит 1546 тысяч рублей.

Далее произведем расчет прогнозных значений показателей рентабельности «Ассоциация «ОПП»» (таблица 3.7).

Таблица 3.7 - Показатели рентабельности «Ассоциация «ОПП»» за 2020 гг.

№	Показатель	Значение
1	Рентабельность деятельности	11,4
2	Рентабельность собственного капитала	116,5
3	Рентабельность оборотных средств	101,3
4	Рентабельность активов	38,4
5	Рентабельность продаж	26,7

Представим динамику показателей рентабельности на рисунке 3.5.

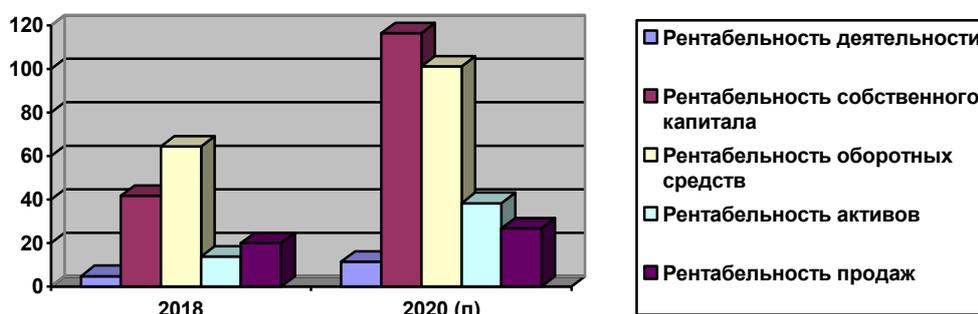


Рисунок 3.5 - Динамика показателей рентабельности за 2018 и 2020 годы, %

Таким образом, в результате реализации предлагаемых мероприятий повысятся все показатели рентабельности «Ассоциация «ОПП»».

Для повышения платежеспособности предприятия и улучшения финансово-хозяйственной деятельности предлагается:

- 1) снижение дебиторской задолженности;
- 2) повышение выручки от продаж.

Для снижения дебиторской задолженности предлагается осуществлять регулирование дебиторской задолженности в «Ассоциация «ОПП»» с помощью

внедрения автоматизированной системы управления дебиторской задолженностью на основе платформы IBM Cognos Analytics.

Для повышения выручки от продаж предлагается внедрить в деятельность «Ассоциация «ОПП»» новую услугу – аутсорсинг финансовых услуг.

Совокупные затраты на реализацию предложенных мероприятий составят 668,11 тысяч рублей. Совокупный экономический эффект от реализации предлагаемых мероприятий составит 1981,8 тысяч рублей.

В результате внедрения предлагаемых мероприятий выручка предприятия повысится на 17,2 %, себестоимость продаж увеличится на 7,2 %. Повысится среднегодовая выработка, с также снизятся затраты на 1 рубль реализации и составят в 2020 году 0,73. Чистая прибыль в результате реализации предлагаемых мероприятий повысится на 178,5 % и составит 1546 тысяч рублей. Также повысятся все показатели рентабельности исследуемого предприятия. Полученные расчеты свидетельствуют об эффективности предлагаемых мероприятий.

Заключение

На деятельность современных компаний могут оказывать отрицательное воздействие факторы внешнего и внутреннего характера. Именно поэтому в настоящее время повышается актуальность поиска системы инструментов, которые будут способствовать на стабилизацию ее финансового положения.

В результате нахождения и использования таких инструментов, возможно, предотвратить банкротство фирмы, ускорить темпы ее экономического роста и избивать ее от зависимости в средствах заемного характера.

Исследование основных показателей деятельности фирмы предполагает расчет финансовых показателей, чтобы принять соответствующие управленческие решения по стабилизации финансового состояния.

Для проведения анализа деятельности фирмы требуется глубокий анализ финансовой отчетности фирмы, оценка его текущего состояния и динамики.

В настоящее время в научных исследованиях представлено много коэффициентов и показателей, представляющих возможность оценить финансовую стабильность современных фирм. Но в общем понимании исследование состояния фирмы предполагает исследование ее финансового состояния и имущественного состояния.

Этапы финансовой стабилизации современных фирм включают механизмы финансовой стабилизации стратегического, тактического и оперативного характера. Лишь в том случае возможно достижение финансовой стабильности фирмы, когда фирма обеспечивает соответствующие условия экономического роста и финансового равновесия.

Реализация мер по обеспечению финансовой стабильности фирмы должна основываться на изменения в финансовой политике фирмы. При этом при использовании внутреннего механизма финансовой стабилизации должно осуществляться укрепление позиций фирмы. Основным результатом

финансовой стабилизации компании становится преодоление ситуаций неопределенности и кризисов в деятельности фирмы, которые позволяют ей эффективно функционировать в будущем.

Проведенное исследование финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия позволяет сделать следующие выводы:

- за период исследования наблюдается снижение выручки предприятия;
- баланс предприятия не является ликвидным на протяжении всего анализируемого периода;
- за исследуемый период наблюдается снижение прибыли предприятия;
- наблюдается снижение рентабельности деятельности предприятия.

Можно заключить, что у компании «Ассоциация «ОПП»» неустойчивое финансовое состояние, наблюдается нарушение нормальной платежеспособности, т.е. возникает необходимость разработки механизмов стабилизации финансового состояния.

Для повышения платежеспособности предприятия и улучшения финансово-хозяйственной деятельности предлагается:

- 1) снижение дебиторской задолженности;
- 2) повышение выручки от продаж.

Для снижения дебиторской задолженности предлагается осуществлять регулирование дебиторской задолженности в «Ассоциация «ОПП»» с помощью внедрения автоматизированной системы управления дебиторской задолженностью на основе платформы IBM Cognos Analytics.

Для повышения выручки от продаж предлагается внедрить в деятельность «Ассоциация «ОПП»» новую услугу – аутсорсинг финансовых услуг.

Совокупные затраты на реализацию предложенных мероприятий составят 668,11 тысяч рублей. Совокупный экономический эффект от реализации предлагаемых мероприятий составит 1981,8 тысяч рублей.

В результате внедрения предлагаемых мероприятий выручка предприятия повысится на 17,2 %, себестоимость продаж увеличится на 7,2 %. Повысится среднегодовая выработка, с также снизятся затраты на 1 рубль реализации и

составят в 2020 году 0,73. Чистая прибыль в результате реализации предлагаемых мероприятий повысится на 178,5 % и составит 1546 тысяч рублей. Также повысятся все показатели рентабельности исследуемого предприятия. Полученные расчеты свидетельствуют об эффективности предлагаемых мероприятий.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 15.04.2019) «Об акционерных обществах» // "Собрание законодательства РФ", 01.01.1996, N 1, ст. 1.
2. Абрютин М. С. Грачев А. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М. С. Абрютин. — М.: Дело и сервис, 2016. — с. 99.
3. Баканов М. И. Теория экономического анализа: учеб. для вузов / М. И. Баканов, М. В. Мельник, А. Д. Шеремет; под ред. М. И. Баканова. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2014.
4. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 2016. – с. 101.
5. Букова А. А., Черепанова П. С. Финансово-оздоровительная стратегия предприятия в условиях экономического кризиса [Текст] // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы IV Междунар. науч. конф. (г. Москва, июнь 2017 г.). — М.: Буки-Веди, 2017. — С. 58-61.
6. Бухгалтерский баланс «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы.
7. Валитов Ш.М., Анализ финансово-инновационного состояния предприятий в условиях антикризисного управления // Экономический анализ: теория и практика. - 2016. - №14. - С. 16-21.
8. Дорноступ И.П., Кузьмин Д.В., Остаповский М.С. Антикризисные механизмы финансовой стабилизации организации // Вестник ОГУ № 13 (132). 2011. – с. 147-151.
9. Дубенская О.В. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Материалы V Международной студенческой научной конференции «Студенческий научный форум» [Электронный ресурс]: <https://scienceforum.ru/2013/article/2013003485> Дата обращения: 20.02.2019.

10. Зубкова В.И. Механизмы финансовой стабилизации предприятия / В.И. Зубкова, Д.О. Умерова // Science Time. — 2017. — № 4 (28) — С. 316-320.
11. Зубкова В.И. Финансовая стабилизация предприятия // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. - № 4. 2017. – с. 61-67.
12. Кравченко А. И. Анализ устойчивости финансового состояния предприятия с учетом воздействия внешних и внутренних факторов [Текст] // Экономическая наука и практика: материалы V Междунар. науч. конф. (г. Чита, апрель 2018 г.). — Чита: Издательство Молодой ученый, 2018. — С. 57-58.
13. Отчет о финансовых результатах «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы.
14. Петрова Е. Ю. Показатели, оценивающие финансовую устойчивость предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №11.3. — С. 63-66.
15. Романовский М.В. Финансы и кредит. В 2 т.: Учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский, Г.Н. Белоглазова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 627 с.
16. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования - СПб.: Питер, 2016. - 309 с.
17. Сериков Д. А., Егорова М. С. Анализ финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности Polymetal International PLC // Молодой ученый. — 2016. — №11.4. — С. 199-201.
18. Синеговская Н.С. Методы и основные этапы анализа финансового состояния организации // Материалы V Международной студенческой научной конференции «Студенческий научный форум» [Электронный ресурс]: <https://scienceforum.ru/2013/article/2013008100> Дата обращения: 1.03.2019.
19. Слободняк И.А., Грозина Э.В., Быкова Т.Л. Влияние оборачиваемости активов и обязательств на платежеспособность организации // Известия ИГЭА . 2016. №1. С. 51-59.
20. Толмачева И. В., Китикарь О. В. Теоретические основы финансовой стабилизации деятельности предприятия // Молодой ученый. — 2018. — №1. — с. 273-276.

21. Толмачева И.В. Финансовые риски предприятий в современных экономических условиях // Экономика и предпринимательство. Москва. — № 1 (ч.1), 2017. — С. 519-522.
22. Харченкова А.Б. Основные показатели оценки рентабельности предприятия // Журнал: Образование и наука в России и за рубежом. - № 3. 2019. [Электронный ресурс]: <https://www.gyrnal.ru/uploads/statyi/mb501eag8pepppvso982o9zssnoz3n5fp15h56n4.pdf> Дата обращения: 6.04.2019.
23. Шальнева В. В. Виды диагностики несостоятельности предприятия / В. В. Шальнева, Т. Г. Жаворонок // Проблемы развития финансовой системы государства в условиях глобализации: сб. трудов XVIII Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. — Симферополь: ИП Корниенко А.А., 2017. — С. 180-181.
24. Brigham Yu. Financial management: a complete course / Yu. Brigham, L. Gapenski. – St. Petersburg : Finance and Statistics, 2004. – 369 p.
25. Form I.A. Fundamentals of Financial Management / I. A. Form. – К. : NIKA CENTER, 2000. – 592 p.
26. Rodrigo O-C. The EU architecture to avert a sovereign debt crisis. Journal: Financial Market Trends. 2011. № 2. – pp. 2-32.
27. Sanderson A. Mechanism for enhancing financial stability. 2016. URL: <https://www.herald.co.zw/mechanism-for-enhancing-financial-stability/> (20.04.2019)
28. Theodore P. Innovative financial mechanisms for sustainable sector financing. Panayotou. 2012. № 4. pp. 303-334.

Бухгалтерский баланс «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 годы

Наименование	Код	2016	2017	2018
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	486	543	463
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
Итого по разделу I	1100	486	543	463
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1598	0	0
НДС по приобретенным ценностям	1220	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	13697	6222	3089
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	760	1572	477
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	16055	7794	3566
БАЛАНС	1600	16541	8337	4029
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	0	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	0	0	0
Итого по разделу III	1300	6443	1170	1327
IV. ДОЛГОСРОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	10025	7094	2629
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0	0
Прочие обязательства	1550	73	73	73
Итого по разделу V	1500	10098	7167	2702
БАЛАНС	1700	16541	8337	4029

Отчет о финансовых результатах «Ассоциация «ОПП»» за 2016-2018 гг.

Наименование	Код	2016	2017	2018
Выручка	2110	11054	12071	11528
Себестоимость продаж	2120	(9118)	(10148)	(9229)
Валовая прибыль	2100	1936	1923	2299
Коммерческие расходы	2210	0	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1936	1923	2299
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0
Проценты к получению	2320	0	0	0
Проценты к уплате	2330	0	0	0
Прочие доходы	2340	0	0	0
Прочие расходы	2350	(512)	(1405)	(1551)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1424	518	748
Текущий налог на прибыль	2410	(186)	(172)	(193)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0
Прочее	2460	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	1238	346	555
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0