

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)

---

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Финансы и кредит  
(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Механизм финансовой стабилизации компании

Студент

В.И. Асланов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Асланов Вусал Илхам Оглы

Тема работы: «Механизм финансовой стабилизации компании»

Научный руководитель: Боровицкая Марина Владимировна

Цель исследования - изучение и анализ теоретических и методологических аспектов применения механизмов финансовой стабилизации компании и разработка основ финансовой стабилизации деятельности фирмы на базе ее финансового состояния.

Объект исследования – Общество с ограниченной ответственностью «Детальстройконструкция».

Предмет исследования – механизм финансовой стабилизации и необходимость его применения на основе оценки финансового состояния и угрозы банкротства компании.

Методы исследования – системный и процессный подходы, приемы анализа и синтеза, обобщения, логический метод оценки, горизонтальный и вертикальный анализ, а также анализ коэффициентов.

Первая глава бакалаврской работы раскрывает теоретические аспекты механизмов финансовой стабилизации компании. Во второй главе проведен анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации на примере ООО «ДСК». В третьей главе разработаны рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «ДСК», а также рассчитан их экономический эффект.

Практическая значимость исследовательской работы заключается в том, что определенные выводы и рекомендации, составленные на основании анализа данных, могут быть применимы руководством ООО «ДСК».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка литературы из 52 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 60 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 22, рисунков – 16.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы механизма финансовой стабилизации деятельности компании .....	7
1.1 Понятие и сущность финансовой стабилизации компании.....	7
1.2 Базовые механизмы финансовой стабилизации предприятия .....	11
1.3 Определение финансового состояния и угрозы банкротства компании как элемент идентификации необходимости ее финансовой стабилизации.....	19
2 Анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации в ООО «ДСК» .....	26
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «ДСК» .....	26
2.2 Оценка финансового состояния ООО «ДСК».....	32
2.3 Необходимость применения механизмов финансовой стабилизации в ООО «ДСК» .....	43
3 Направления финансовой стабилизации ООО «ДСК».....	47
3.1 Рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации ООО «ДСК».....	47
3.2 Экономическая эффективность предложенных рекомендаций.....	51
Заключение.....	55
Список используемой литературы.....	58
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «ДСК».....	63
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК» за 2019 год.....	65
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК» за 2018 год.....	67

## Введение

В условиях современной рыночной экономики наблюдается тенденция ухудшения финансового состояния компаний в зависимости от воздействия различных факторов внутренней и внешней среды. Отрицательный эффект воздействия таких факторов может привести к повышению вероятности банкротства компании. Негативные изменения возможно нивелировать или снизить с помощью применения специальных методов, механизмов финансовой стабилизации, использование которых способствует выводу компании из сложного или кризисного финансового положения. 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 данной проблемы и определила выбор темы выпускной квалификационной работы, постановку ее цели и задач. Такие условия диктуют предприятию необходимость иметь грамотно разработанную стратегию своевременного применения развития механизмов финансовой стабилизации.

Цель исследовательской работы – изучение и анализ теоретических и методологических аспектов применения механизмов финансовой стабилизации компании и разработка основ финансовой стабилизации деятельности фирмы на базе ее финансового состояния.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические и методологические аспекты формирования механизма финансовой стабилизации деятельности компании;
- провести технико-экономический анализ ООО «ДСК»;

- осуществить анализ финансового состояния и оценку вероятности банкротства ООО «ДСК» в разрезе идентификации необходимости применения механизмов финансовой стабилизации;
- разработка рекомендаций по финансовой стабилизации ООО «ДСК» и определение их экономического эффекта.

Объектом исследования – Общество с ограниченной ответственностью «Детальстройконструкция».

Предмет исследования – механизм финансовой стабилизации и необходимость его применения на основе оценки финансового состояния и угрозы банкротства компании.

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

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, экономистов и специалистов в области финансового анализа, финансового менеджмента, антикризисного управления.

Методы исследования – системный и процессный подходы, приемы анализа и синтеза, обобщения, логический метод оценки, горизонтальный и вертикальный анализ, а также анализ коэффициентов.

В качестве информационной базы исследования послужила бухгалтерская отчетность Общество с ограниченной ответственностью «Детальстройконструкция» за период с 2017-2019 гг., а именно бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

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

В первой главе бакалаврской работы рассмотрены вопросы теоретических и методологических аспектов механизмов финансовой стабилизации компании, включая вопросы необходимости идентификации применения этих механизмов на основе проведения анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства компании. Во второй главе

проводится анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации на примере ООО «ДСК» через проведение оценки финансового состояния и вероятности банкротства общества. В третьей главе разработаны рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации в ООО «ДСК», а также рассчитан экономический эффект предложенных рекомендаций. В заключении приведены краткие выводы по результатам исследования.

Практическая значимость исследовательской работы заключается в том, что определенные выводы и рекомендации, составленные на основании анализа данных, могут быть применимы руководством ООО «ДСК».

# **1 Теоретические основы механизма финансовой стабилизации деятельности компании**

## **1.1 Понятие и сущность финансовой стабилизации компании**

В современном мире деятельность любого хозяйствующего субъекта сопровождается возможностью возникновения рисков. В таких условиях не каждый субъект способен сохранить финансовое состояние на уровне устойчивости.

Финансовые риски многообразны. Существуют следующие виды: риск снижения финансовой устойчивости, инвестиционный риск, валютный риск, кредитный риск, налоговый риск и другие. «Среди них риск банкротства представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и невозможности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам» [24].

Риск банкротства всегда являлся неотъемлемой составляющей любой предпринимательской деятельности в условиях рынка, распространяясь не только на лицо или организацию, понесшую убытки в результате ведения своей хозяйственной деятельности, а также на лиц, которые сотрудничали с данной организацией, предоставляя ей средства в какой-либо форме. В современных условиях хозяйствования банкротство представляет собой во многом неизбежный и объективно обусловленный результат развития рыночных отношений.

Наблюдается тенденция в сторону ухудшения финансовых результатов и повышения риска банкротства хозяйствующих субъектов. Появляется необходимость грамотного проведения диагностики финансового состояния и определения вероятности банкротства предприятий, на основе которых строится механизм финансовой стабилизации. Определение пула

необходимых инструментов финансовой стабилизации компании проводится с учетом ее финансовой структуры (рисунок 1).

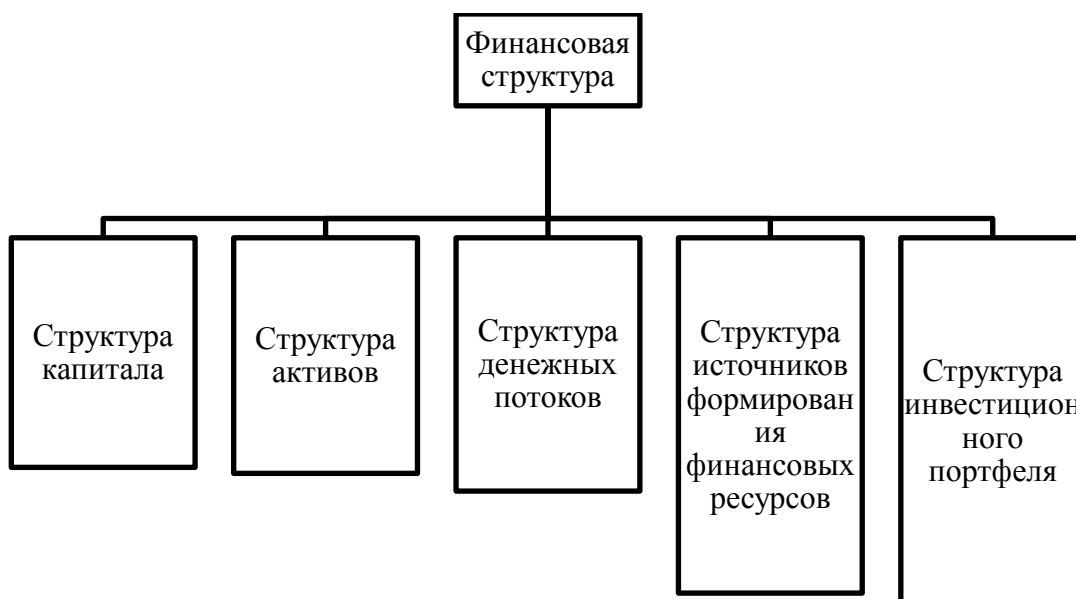


Рисунок 1 – Элементы финансовой структуры компании

Анализ опыта выхода российских организаций из сложного финансового состояния демонстрирует, как правило, то, что они концентрируют свои стремления на реализации краткосрочных мер финансовой стабилизации.

В той или иной степени проблема необходимости проведения процедур финансовой стабилизации может возникнуть практически перед каждой компанией.

«Полная финансовая стабилизация достигается только тогда, когда предприятие обеспечило длительное финансовое равновесие в процессе своего предстоящего экономического развития. Иначе говоря, создало предпосылки стабильного снижения стоимости используемого капитала и постоянного роста своей рыночной стоимости. Эта задача требует ускорения



темпов экономического развития на основе внесения определённых корректив в отдельные параметры финансовой стратегии предприятия» [11].

Финансовая стабилизация представляет собой блок процедур всего алгоритма финансового оздоровления компании и является системой внешних и внутренних механизмов для выхода из кризисных и неустойчивых финансовых состояний хозяйствующего субъекта в целях преодоления кризиса и увеличения экономического роста.

При использовании механизмов финансовой стабилизации акцент должен смещаться в сторону активизации внутренних ресурсов с применением по необходимости минимального уровня внешней помощи в целях сбалансированности финансового состояния компании. Такой подход позволяет уменьшить ее зависимость от заемного капитала.

Отечественные ученые вопрос определения сущности дефиниции «финансовая стабилизация» рассматривают в разрезе финансового менеджмента и антикризисного управления.

Финансовая стабилизация, сточки зрения антикризисного управления, - это

- «завершающая стадия антикризисного управления;
- основной этап антикризисного управления;
- выход из банкротства на основе долгосрочных программ, бизнес-планов финансового оздоровления;
- восстановление платежеспособности и установление финансового равновесия между доходами и расходами путем устранения причин, вызвавших финансовый кризис;
- выявление и быстрое использование имеющихся резервов, чтобы как можно скорее выйти из кризисной ситуации;
- сочетание кардинальных перемен в деятельности предприятия и решении проблем накопленных долговых обязательств» [10].

Можно сделать вывод о том, что при данном подходе финансовая стабилизация является опережающим и предотвращающим компонентом

неплатежеспособности и неустойчивости компании. Она направлена на выявление проблемных моментов в деятельности организации, анализа их причин и разработку антикризисных мероприятий.

Сторонники позиции подхода финансового менеджмента считают, что финансовая стабилизация должна быть направлена не столько на предотвращение несостоятельности и банкротства в текущей перспективе, сколько на устойчивое развитие предприятия как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе, рост стоимости компании.

«Финансовая стабилизация как часть системы финансового менеджмента базируется на следующих принципах:

1. Ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия. Учитывая, что возникновение кризиса на предприятии несет угрозу самому существованию предприятия и связано с ощутимыми потерями капитала его собственников, возможность возникновения кризиса должна диагностироваться на самых ранних стадиях с целью своевременного использования возможностей ее нейтрализации.

2. Срочность реагирования на кризисные явления. Каждое появившееся кризисное явление не только имеет тенденцию к расширению с каждым новым хозяйственным циклом, но и порождает новые сопутствующие ему явления. Поэтому чем раньше будут применены антикризисные механизмы, тем большими возможностями к восстановлению будет располагать предприятие.

3. Адекватность реагирования предприятия на степень реальной угрозы его финансовому равновесию. Используемая система механизмов по нейтрализации угрозы банкротства в подавляющей своей части связана с финансовыми затратами или потерями. При этом уровень этих затрат и потерь должен быть адекватен уровню угрозы банкротства предприятия. В противном случае или не будет достигнут ожидаемый эффект (если действие механизмов недостаточно), или предприятие будет нести неоправданно высокие расходы (если действие механизма избыточно).

4. Полная реализация внутренних возможностей выхода предприятия из кризисного состояния. В борьбе с угрозой банкротства предприятие должно рассчитывать исключительно на внутренние финансовые возможности» [27].

Российский ученый М.В. Романовский определяет следующее: «механизмы стабилизации финансовой деятельности компании позволяют выявить возможное ухудшение состояния анализируемой организации, вовремя принять меры по финансовому оздоровлению в оперативном и тактическом плане, а также обеспечить стабильное развитие в стратегической перспективе» [32].

А значит, использование механизма финансовой стабилизации предусматривает оптимизацию объемов, структуры и обеспечение необходимого баланса финансовых потоков. Результатом этой деятельности должна стать устойчивая платежеспособность предприятия.

Цель финансовой стабилизации считается достигнутой, если предприятие вышло на рубеж финансового равновесия, обеспечивающего достаточную финансовую устойчивость. Полная финансовая стабилизация достигается тогда, когда созданы предпосылки для устойчивого экономического роста предприятия.

## **1.2 Базовые механизмы финансовой стабилизации предприятия**

Система механизмов финансовой стабилизации играет ключевую роль в управлении предприятием. Возможно применение внутренних и внешних механизмов финансовой стабилизации. Их использование помогает:

- в устранении угрозы банкротства компании;
- в уменьшении уровня зависимости компании от внешних источников;

– в финансировании и повышении темпов экономического роста фирмы.

«При угрозе банкротства предприятия, а также для выхода из кризиса без внешней помощи применяют внутренние механизмы финансовой стабилизации, подразумевающие собой комплекс методов стабилизации финансового состояния организации» [35]».

Каждому этапу финансовой стабилизации соответствуют определенные внутренние механизмы (рисунок 2).

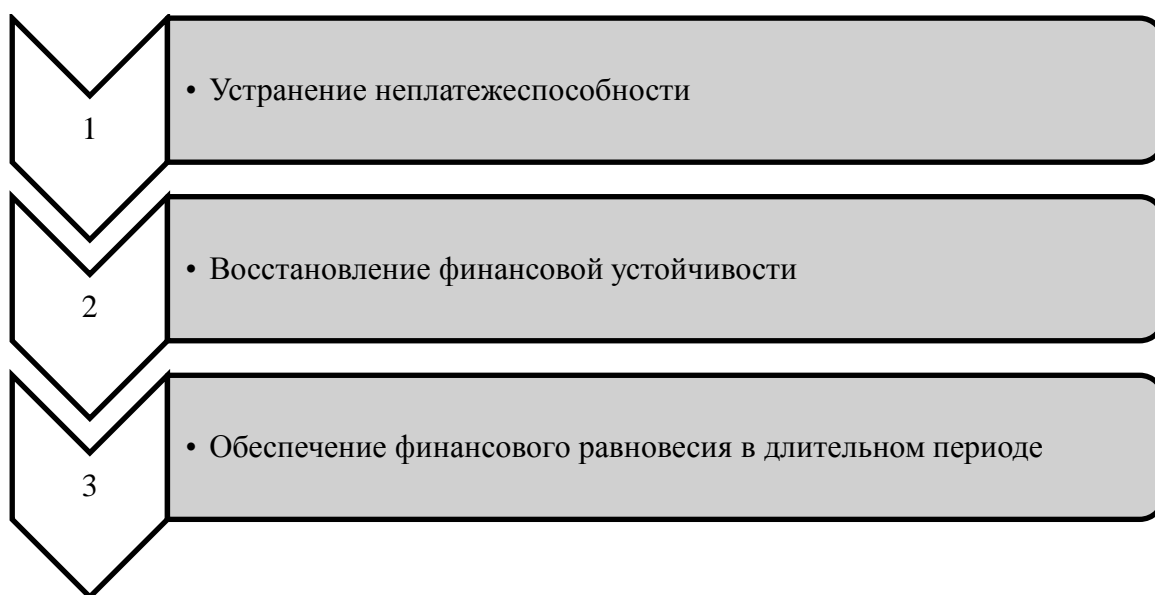


Рисунок 2 – Этапы финансовой стабилизации

Восстановление способности компании проводить платежи по текущим обязательствам для предотвращения банкротства компании – это и есть устранение неплатежеспособности.

«Восстановление финансовой устойчивости. Платежеспособность может быть восстановлена с помощью осуществления ряда финансовых мероприятий. Вместе с тем, причины, вызвавшие неплатежеспособность, могут оставаться неизменными.

Изменение финансовой стратегии в целях ускорения экономического роста. Достижение полной финансовой стабилизации возможно только в случае, если в организации созданы условия для стабильного снижения стоимости используемого капитала и постоянного роста её рыночной стоимости» [47].

Внутренние механизмы по характеру своих действий подразделяется на механизмы «защитных» или «наступательных» мер. Также они подразделяются по признаку оперативного, тактического и стратегического характера (рисунок 3).



Рисунок 3 – Внутренние механизмы финансовой стабилизации

Принципы приведенных механизмов представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Внутренние механизмы финансовой стабилизации предприятия

Этапы финансовой стабилизации	Механизмы финансовой стабилизации		
	Оперативный	Тактический	Стратегический
Устранение неплатежеспособности	Принцип «отсечения лишнего»	-	-
Восстановление финансовой устойчивости	-	Принцип «сжатия предприятия»-	
Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде	-	-	Система мероприятий финансового оздоровления,

			созданный на устойчивом экономическом росте
--	--	--	---

Использование оперативного подхода финансовой стабилизации предполагает применение принципа «отсечение лишнего»: системы мер по уменьшению объемов текущих обязательств хозяйствующего субъекта и увеличению денежных активов на покрытие этих обязательств.

Уменьшение объемов текущих обязательств достигается посредством осуществления ряда мероприятий (рисунок 4).

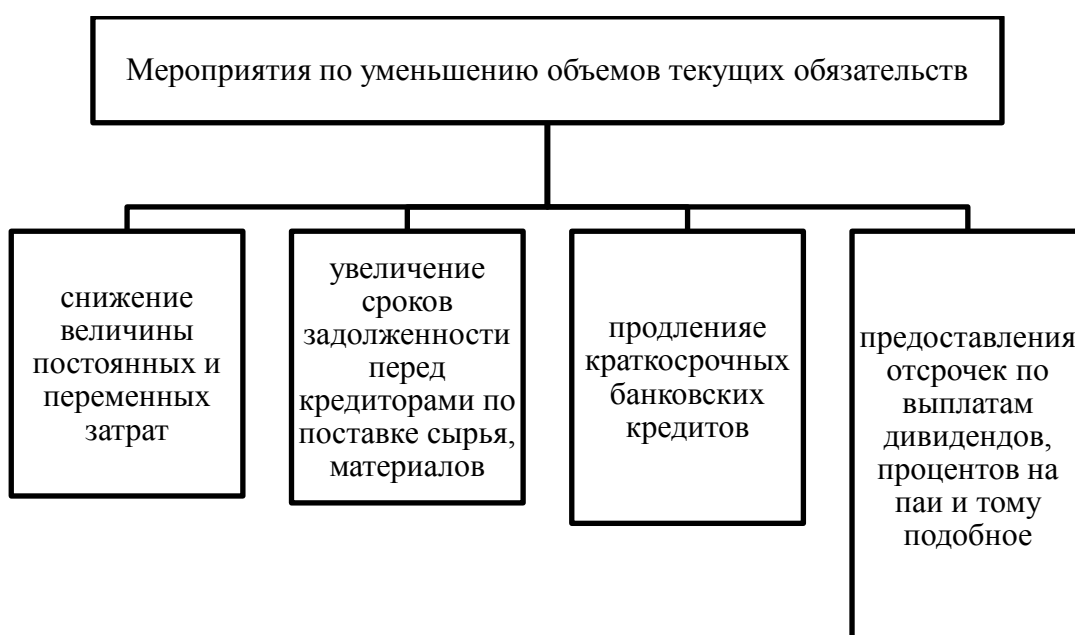


Рисунок 4 – Мероприятия по уменьшению объемов текущих обязательств

«Прирост величины денежных активов может быть достигнут посредством реализации следующих мероприятий:

- отказа от краткосрочных финансовых вложений;
- реализации высоколиквидных инструментов портфеля долгосрочных финансовых вложений;

- рефинансирования дебиторской задолженности с целью уменьшения общего ее размера;
- увеличения скорости оборачиваемости дебиторской задолженности, в наибольшей степени по товарным операциям за счет уменьшения сроков предоставляемого коммерческого и потребительского кредитов;
- оптимизации величины текущих запасов товароматериальных ценностей;
- уменьшения величины страховых и сезонных запасов» [10, 11].

После осуществления выше обозначенных мероприятий коэффициент чистой текущей платежеспособности будет определяться, как отношение разности оборотных активов компании и суммы неликвидных оборотных активов компании в краткосрочном периоде к разности между суммой всех текущих финансовых обязательств и суммой внутренних текущих обязательств компании по расчетам, погашение которых может быть отложено до завершения его финансовой стабилизации.

Цель считается достигнутой только лишь, если была устранена текущая неплатежеспособность. Иначе говоря, коэффициент чистой текущей платежеспособности должен быть больше единицы, а значит, и угроза банкротства компании нивелирована в краткосрочном периоде.

Тактический механизм с использованием отдельных защитных мероприятий выполняет наступательную тактику, которая направлена на перелом неблагоприятных тенденций финансового развития.

Когда возможный объем генерирования собственных финансовых ресурсов равен необходимому объему потребления собственных финансовых ресурсов – это финансовое равновесие, к которому компания стремится в кризисной ситуации.

А значит, при реализации тактического механизма применяемые меры должны быть направлены на превышение объемов генерирования

собственных финансовых ресурсов компании над объёмами потребления собственных финансовых ресурсов компанией.

Реализуемые мероприятия при этом механизме финансовой стабилизации должны носить долгосрочный характер и способствовать реализации моделей финансового равновесия.

«Финансовое равновесие компании может быть достигнуто в случае, когда сумма денежного притока по всем видам деятельности (операционная, инвестиционная, финансовая) в конкретном периоде соответствует планируемой величине денежного оттока. Данный механизм реализации моделей финансового равновесия, ориентированный на восстановление финансовой устойчивости компании в условиях кризиса, связан с ростом величины денежного притока при уменьшении величины потребления дополнительных финансовых ресурсов» [10, 11].

Увеличение объемов денежного притока в плановом периоде возможно в случае реализации ряда мероприятий (рисунок 5).





Рисунок 5 – Мероприятия по увеличению объемов денежного притока в плановом периоде

Уменьшение объемов потребления инвестиционных ресурсов в плановом периоде возможно в случае реализации ряда мероприятий (рисунок 6).

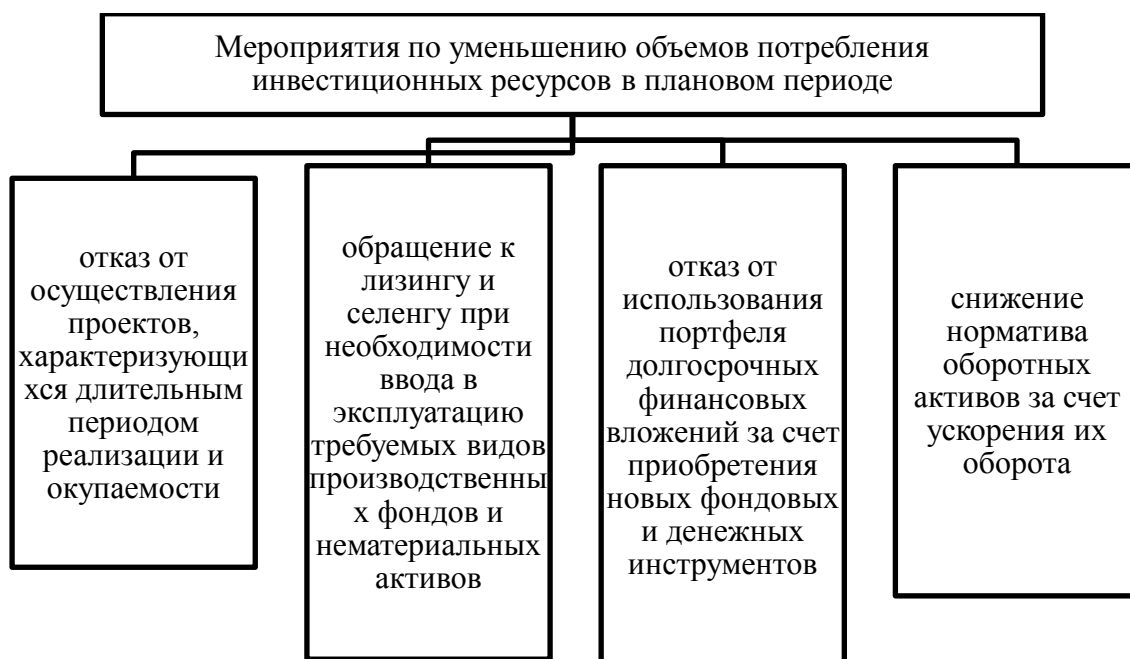


Рисунок 6 – Мероприятия по уменьшению объемов потребления инвестиционных ресурсов в плановом периоде

«Цель данного этапа финансовой стабилизации может считаться достигнутой, если компания вышла на целевые показатели финансовой структуры капитала, обеспечивающие его высокую финансовую устойчивость» [14].

Наступательная стратегия финансового развития реализуется через стратегический механизм, который основан на применении модели устойчивого экономического роста компании. «Данная модель имеет различные математические варианты в зависимости от используемых базовых показателей финансовой стратегии предприятия» [15].

«Сущность данной модели показывает, что планируемый темп экономического роста компании в предстоящем периоде сопряжён с соответствующей потребностью в финансовых ресурсах по следующим основным критериям:

1) увеличение рентабельности продаж; оно возможно на основе реализации эффективной политики в области ценообразования,

использования эффекта операционного левеиджа, внедрения политики налоговой оптимизации доходов компании;

2) увеличение чистой прибыли, необходимой для расширения и диверсификации производства на основе оптимизации дивидендной политики;

3) ускорение оборачиваемости активов за счет оптимизации соотношения внеоборотных и оборотных активов, ускорения оборота составляющих элементов оборотных активов;

4) использование эффекта финансового левеиджа, отражающего, на сколько процентов рентабельность собственного капитала возрастет в случае привлечения кредита по сравнению с рентабельностью собственного капитала, имеющегося при самофинансировании компании.

Цель данного этапа финансовой стабилизации достигается, если увеличение прироста экономического развития организации сопровождается соответствующим темпом роста её рыночной стоимости»[17].

Ускорение темпов экономического развития возможно на основе внесения определенных корректив в параметры финансовой политики предприятия, что должно обеспечить нейтрализацию угроз его банкротства в предстоящем периоде.

### **1.3 Определение финансового состояния и угрозы банкротства компании как элемент идентификации необходимости ее финансовой стабилизации**

Основная цель деятельности любой компании – максимизация прибыли или увеличение собственной стоимости. Для этого она должна быть кредитоспособной, финансово устойчивой и иметь оптимальную величину соотношения активов и пассивов.

Осуществление оценки финансового состояния компании и проведение диагностики ее банкротства лежат в основе идентификации необходимости финансовой стабилизации компании.

Оценка финансового состояния предприятия предполагает проведение анализа по нескольким направлениям:

- вертикальный и горизонтальный анализ активов и пассивов компании;
- ликвидность и платежеспособность;
- финансовая устойчивость;
- деловая активность и рентабельность.

«Платежеспособность является моментной характеристикой, которая подразумевает наличие у фирмы необходимой суммы свободных денежных средств для погашения немедленных требований заимодавцев и кредиторов. Управление платежеспособностью дает ответ на вопрос, какова реальная возможность организации погасить свои текущие обязательства без вреда для основной деятельности хозяйствующего субъекта» [19].

Идентификация ликвидности баланса производится путем их деления по четырем группам. Активы располагаются по степени ликвидности, пассивы - по степени срочности погашения обязательств.

Таблица 2 – Анализ ликвидности баланса

Активы		Пассивы		Неравенства, которые должны выполняться
1	2	3	4	5
A1	денежные средства и краткосрочные финансовые вложения; быстро реализуемые активы	П1	кредиторская задолженность на период до одного месяца; прочие краткосрочные обязательства	$A1 \geq P1$

Продолжение таблицы

A2	дебиторская задолженность и прочие активы; медленно реализуемые активы	П2	краткосрочные кредиты и займы, расчеты по дивидендам; долгосрочные пассивы	$A2 \geq П2$
A3	запасы, кроме строки «расходы будущих периодов», долгосрочные финансовые вложения; трудно реализуемые активы	П3	долгосрочные кредиты и займы; постоянные пассивы	$A3 \geq П3$
A4	статьи первого раздела баланса	П4	«Капитал и резервы», «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов»	$A4 \leq П4$

«Выполнение первых трех условий означает нужда в соблюдении обязательного правила ликвидности предприятия – превышение активов над обязательствами, выполнение последнего условия говорит о необходимости соблюдения минимального условия финансовой устойчивости – наличие у компании собственных оборотных средств.

Допустимая ликвидность баланса считается при нарушении соотношения первой группы активов и пассивов ( $A1 < П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$ ), нарушенная ликвидность баланса – при нарушении соотношений первой и второй групп ( $A1 < П1, A2 < П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$ ).

При нарушении соотношений всех групп ( $A1 < П1, A2 < П2, A3 < П3, A4 \geq П4$ ) наблюдается кризисная ликвидность. В этом случае, предприятие попадает в зону катастрофического риска» [26].

Для идентификации ликвидности и платежеспособности используется и коэффициентный метод: рассчитываются относительные показатели.

Таблица 3 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности

Наименование	Порядок определения
1	2
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	Отношение суммы оборотных активов высокой и средней степеней ликвидности к

Продолжение таблицы

1	2
	краткосрочным обязательствам
Коэффициент текущей ликвидности	Отношение суммы всех оборотных активов к краткосрочным обязательствам
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение оборотных активов высокой степени ликвидности к краткосрочным обязательствам
Общий показатель платежеспособности	Отношение активов за вычетом долгов учредителей и оценочных резервов к обязательствам компании
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Отношение собственных оборотных средств к оборотным средствам

Далее определяется финансовая устойчивость компании, анализ которой состоит из анализа относительных показателей финансовой устойчивости и оценки состава источников финансирования (использование трехмерного показателя).

Таблица 4 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование	Порядок определения
1	2
Коэффициент финансовой независимости	Деление собственного капитала на общую сумму капитала компании
Коэффициент финансовой зависимости	Деление общей суммы капитала компании на собственный капитал
Коэффициент финансовой устойчивости	Деление суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств на валюту баланса
Коэффициент финансового левериджа	Деление величины заемного капитала на величину собственного капитала

Трехмерный показатель финансовой устойчивости базируется на расчете трех индикаторов, каждый из которых приравнивается к единице, если результат вычислений больше нуля, или к нулю, если результат вычислений меньше нуля.

На основании данных индикаторов определяется тип финансовой устойчивости компании:

абсолютная финансовая устойчивость (1;1;1);

нормальная финансовая устойчивость (0;1;1)

неустойчивое состояние предприятия (0;0;1)

кризисное финансовое состояние предприятия (0;0;0).

Таблица 5 – Трехмерный показатель финансовой устойчивости

Наименование индикатора трехмерного показателя	Порядок определения
1	2
1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств	Разность между суммой долгосрочных обязательств и собственного капитала и внеоборотными активами
2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	Собственные и долгосрочные заемные источники за вычетом величиной запасов и затрат
3. Излишек или недостаток основных источников формирования запасов и затрат	Общая величина основных источников за вычетом запасов и затрат

Далее исчисляются показатели деловой активности и рентабельности компании.

Таблица 6 – Показатели деловой активности и рентабельности компании

Наименование	Порядок определения
1	2
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Деление выручки от реализации на стоимость имущества
Коэффициент оборачиваемости запасов	Деление себестоимости реализованной продукции на стоимость запасов за расчетный период

Продолжение таблицы

1	2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Деление выручка от реализации на дебиторскую задолженность за расчетный период
Рентабельность продаж	Деление прибыли на выручку от реализации
Рентабельность деятельности	Деление чистой прибыли на выручку от реализации
Рентабельность активов	Деление чистой прибыли на величину активов
Рентабельность собственного капитала	Деление чистой прибыли на собственный капитал
Рентабельность оборотных средств	Деление чистой прибыли на сумму оборотных средств

Далее рассмотрим вопрос определения вероятности банкротства как элемента идентификации необходимости финансовой стабилизации компании. Существует множество методик определения вероятности банкротства. Остановимся на некоторых из них, которые подходят для современных российских компаний организационно-правовой формы – общество с ограниченной ответственностью.

Первая модель – модель модель Таффлера. Она применяется для анализа в том случае, когда нужно учесть современные тенденции бизнеса и влияние перспективных технологий на структуру финансовых показателей.

Формула расчета вероятности банкротства по модели Таффлера:

$$Z = 0,53A1 + 0,13A2 + 0,18A3 + 0,16A4, \quad (1)$$

где A1 – отношение прибыли до уплаты налога к сумме текущих обязательств;

A2 – отношение суммы текущих активов к общей сумме обязательств;

A3 – отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов;

A4 – отношение выручки к общей сумме активов.

Объединяя эти показатели, воспроизводится картина платежеспособности компании.



Когда показатель  $Z$  больше 0,3, то вероятность банкротства низкая, когда больше 0,2 и меньше 0,3, то наблюдается состояние неопределённости, а когда меньше 0,2 - вероятность банкротства высокая.

Далее рассмотрим модель Лиса, которая примечательна тем, что оценивает экономическую деятельность с точки зрения обеспеченности активами.

Формула расчета вероятности банкротства по модели Лиса:

$$Z = 0,063A1 + 0,092A2 + 0,057A3 + 0,001A4, \quad (2)$$

где  $A1$  – отношение оборотного капитала к активам;

$A2$  - отношение прибыли до налогообложения к активам;

$A3$  - отношение нераспределенной прибыли к активам;

$A4$  - отношение собственного капитала к заемному.

Если итоговый показатель  $Z$  меньше 0,037 вероятность банкротства высокая, а если выше – то компания финансово устойчива.

И еще одна модель - модель Сайфуллина-Кадыкова:

$$Z = 2A1 + 0,1A2 + 0,08A3 + 0,45A4 + A5, \quad (3)$$

где  $A1$  – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$A2$  – коэффициент текущей ликвидности;

$A3$  – коэффициент оборачиваемости активов;

$A4$  – рентабельность продаж;

$A5$  – рентабельность собственного капитала.

Если итоговый показатель  $Z$  меньше единицы, то вероятность банкротства высокая, если больше единицы – низкая.

Подводя итог, можно сказать о том, что по итогу оценки финансового состояния и определения вероятности банкротства компании, могут быть определены отрицательные аспекты в ее деятельности. В следующей главе проведем оценку необходимости применения механизмов финансовой стабилизации в компании ООО «ДСК» через осуществление оценки ее финансового состояния и определения вероятности банкротства.

## 2 Анализ необходимости применения механизмов финансовой стабилизации в ООО «ДСК»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «ДСК»

В 2005 г. на территории Самарской области, г. Тольятти создано Общество с ограниченной ответственностью «Детальстройконструкция» (ООО «ДСК»).

Основные реквизиты организации: юридический адрес - 445038, Самарская область, город Тольятти, улица Северная, дом 39, офис 410, ОГРН: 1056320250656, дата присвоения ОГРН: 11.11.2005 г., ИНН: 6321158664, КПП 632101001, Управляющая организация: Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ДСК-ГРУПП». Основной вид деятельности: ОКВЭД 29.31 - Производство электрического и электронного оборудования для автотранспортных средств.

Общество с ограниченной ответственностью «ДСК» входит в группу компаний с развитым инжиниринговым центром и комплексом производственных предприятий (рисунок 7).



Рисунок 7 – Структура холдинга ДСК-групп

Предприятие строит свою производственную систему на строгом соответствии международным стандартам качества и экологии, охраны здоровья и безопасности труда. В начале своей производственной деятельности компания внедрила программу расширения и реконструкции производственных корпусов и складских помещений. В результате улучшения системы управления предприятием (системы менеджмента качества, системы экологического менеджмента) получен статус Q1- статуса отличного поставщика от компании Ford.

Общество с ограниченной ответственностью «ДСК» разрабатывает и производит продукты, направленные на обеспечение безопасности, комфорта и экологичности, а именно:

- система выхлопа;
- ковровые покрытия;
- шумоизоляция.

Основные технологии, которая использует организация в производственных процессах представлена ниже (рисунок 8).

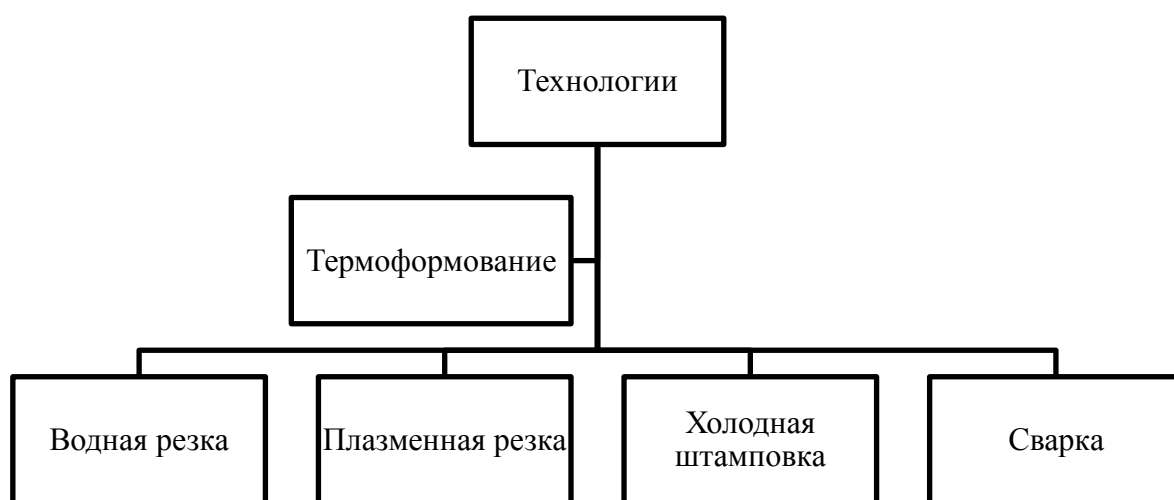


Рисунок 8 – Технологии производственных процессов ООО «ДСК»

Совокупность звеньев и структурных подразделений представляют собой организационную структуру предприятия. ООО «ДСК» применяет линейный тип организационной структуры управления.

Как и каждый тип организационной структуры управления линейный тип имеет свои достоинства: легкость реализации в условиях современной экономики, четкое подразделение полномочий и обязанностей, максимальная скорость реализации исполнений, легкость контроля исполнения работы подчиненной группой.

Организационная структура управления ООО «ДСК» изображена схематически ниже (рисунок 9)

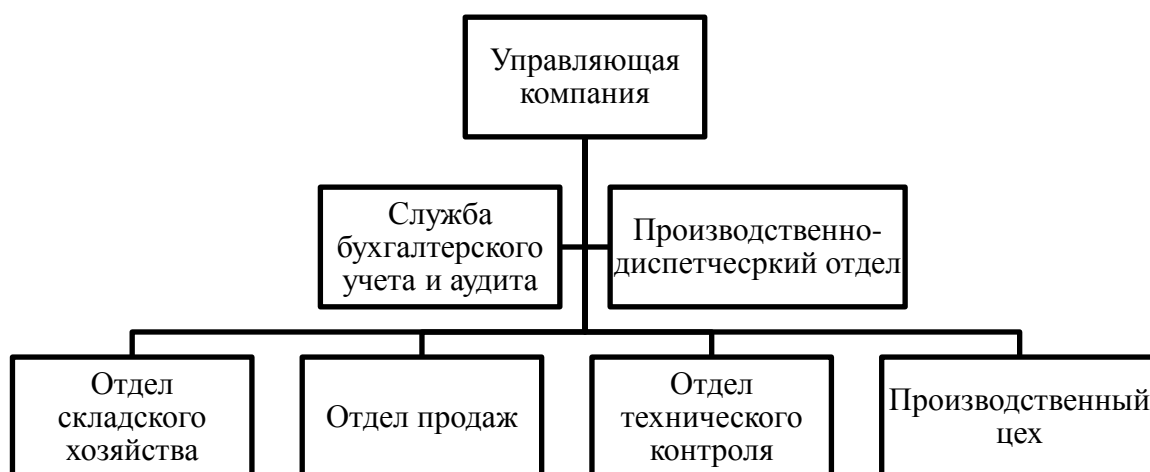


Рисунок 9 – Организационная структура управления ООО «ДСК»

Данная организационная структура представляет собой двухуровневую систему подчинения.

На первом уровне организационной структуры управления ООО «ДСК» находится ООО «Управляющая компания ДСК групп». Управляющая компания – это юридическое лицо, во главе которого находится Генеральный директор.

На генерального директора Управляющей компании возложены следующие должностные обязанности:

- управление финансово-хозяйственной деятельностью всего холдинга;
- соблюдение законности деятельности холдинга;
- контроль выполнения должностных обязанностей сотрудников всех структур холдинга;
- налаживание технологических разработок для рационального использования ресурсов.

По рисунку 9 можно определить, что на втором уровне организационной структуры управления находятся структурные подразделения ООО «ДСК». Во главе каждого структурного подразделения находятся руководители отделов.

Ответственность за организацию и состояние бухгалтерского учета отвечает главный бухгалтер ООО «ДСК» в соответствии с подписанным трудовым договором.

Кроме того, главный бухгалтер несет ответственность за своевременную сдачу следующих отчетов: Бухгалтерская финансовая отчетность, Налоговая декларация по налогу на добавленную стоимость, Налоговая декларация по налогу на прибыль, Расчет по страховым взносам, Форма 4-ФСС, СЗВ-М, СЗВ-Стаж, СЗВ-ТД, 6-НДФЛ, 2-НДФЛ, Транспортная декларация, Налоговая декларация по налогу на имущество.

Уставный капитал Общества с ограниченной ответственностью «ДСК» сформирован в размере 100 000 (сто тысяч) рублей.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности рассмотрим основные технико-экономические показатели Общества с ограниченной ответственностью «Детальстройконструкция» (Таблица 7). Данные для анализа взяты из Бухгалтерской отчетности организации за период с 2017-2019 гг. (Приложения А, Б, В).

Таблица 7 – Основные технико-экономические показатели ООО «ДСК»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
				2018-2017	2019-2018	2018/2017	2019/2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	915 874	998 579	988 078	82 705	-10 501	9,03	-1,05
Себестоимость, тыс. руб.	869 157	925 391	923 351	56 234	-2 040	6,47	-0,22
Валовая прибыль, тыс. руб.	46 717	73 188	64 726	26 471	-8 462	56,66	-11,56
Прибыль от продаж, тыс. руб.	37 170	61 735	33 407	24 565	-28 328	66,09	-45,89
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	34 915	55 869	88 814	20 954	32 945	60,01	58,97
Чистая прибыль, тыс. руб.	24 712	43 789	70 265	19 077	26 476	77,20	60,46
Среднесписочная численность ППП, чел.	167	182	199	15	17	8,98	9,34
Производительность труда, шт.	5484	5487	4965	3	-522	0,05	-9,51
Рентабельность продаж, %	4,06	6,18	3,38	2,12	-2,8	52,33	-45,31
Рентабельность продукции, %	2,84	4,73	7,61	1,89	2,88	66,43	60,82

На график ниже (рисунок 10) представлены изменения основных технико-экономических показателей.



Рисунок 10 – Диаграмма изменения основных технико-экономических показателей ООО «ДСК»

По данным таблицы 7 и диаграммы 10 можно сделать вывод, что выручка от продаж в 2018 г. увеличилась 9,03% (или на 82 705 тыс. руб.), рост показателя в 2018 г. связан с запуском производства и реализации автомобильных компонентов для иностранной организации. Вместе с тем увеличился показатель себестоимость продаж на 6,47% (или 56 234 тыс. руб.). Положительным моментом является то, что темп прироста выручки опережает темп прироста себестоимости. В 2019 г. показатели выручки от продаж и себестоимость продаж снизились на незначительный процент – 1,05% (или на 10 501 тыс. руб.) и на 0,22% (или 2 040 тыс. руб.) соответственно. Спад реализации продукции в 2019 г. связан с низкой производительностью труда. В 2019 г. производительность труда упала до значения 4 965,22 шт. Темп снижения равен 9,51%. Снижение производительности труда говорит об не интенсивном развитии трудовых ресурсов.

Показатели прибыли (валовой и от продаж) в отчетном 2019 г. значительно уменьшились. В 2019 г. валовая прибыль равна 64 796 тыс. руб. (темп снижения 11,56%), прибыль от продаж равна 33 407 (темп снижения 45,89%). Снижение прибыли от продаж в 2019 г. связано с увеличением коммерческих расходов в этом периоде. Основную долю коммерческих расходов составляют транспортно-экспедиционные расходы и расходы на заработную плату, страховые взносы менеджеров, менеджеров-логистов. Темп снижения прибыли от продаж опережает темп снижения выручки от продаж, данный факт повлиял на показатель рентабельность продаж в 2019 г., который снизился на 2,8%.

Положительным моментом является то, что показатель итогового финансового результата – чистая прибыль увеличилась в отчетном году на 26 476 тыс. руб. (или на 60,46%). Рост данного показателя связан с

увеличением прочих внереализационных доходов. Увеличение чистой прибыли привело и к росту показателя рентабельности продукции на 2,88%

Не смотря на снижение некоторых технико-экономических показателей в 2019 г., можно сделать вывод, что ООО «ДСК» занимает прочные позиции на рынке производства и реализации автомобильных автокомпонентов и получает устойчивую прибыль от своей деятельности.

## 2.2 Оценка финансового состояния ООО «ДСК»

Финансовое состояние любой организации – это совокупность финансовых и экономических показателей, отражающих его способность к устойчивому развитию.

Для оценки финансового состояния используется Бухгалтерская финансовая отчетность компании за исследуемый период (Бухгалтерский баланс и Отчет о финансовых результатах).

Горизонтальный анализ активов и источников их формирования отображен в таблицах 8 и 9 по данным бухгалтерского баланса.

Таблица 8 – Горизонтальный анализ активов бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за 2017 -2019 гг.

Показатели баланса	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
				2018- 2017	2019- 2018	2018/2017	2019/2018
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Внеоборотные активы</b>							
Нематериальные активы	245	141	183	-104	42	-42,45	29,79
Результаты исследований и разработок	4022	3217	2815	-805	-402	-20,01	-12,50
Основные средства	370393	319437	286944	-50956	-32493	-13,76	-10,17
Финансовые вложения	29493	29493	29493	0	0	0	0



Отложенные налоговые активы	9613	6157	5385	-3456	-772	-35,95	-12,54
Прочие внеоборотные активы	29958	5740	7733	-24218	1993	-80,84	34,72
Итого разделу по	443724	364185	332553	-79539	-31632	-17,93	-8,69
Оборотные активы							
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы	148663	188648	187731	39985	-917	26,90	-0,49
НДС по приобретенным ценностям	744	683	1479	-61	796	-8,20	116,54
Дебиторская задолженность	388906	358395	342849	-30511	-15546	-7,85	-4,34
Финансовые вложения	2311	15507	15507	-7603	0	-32,90	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	868	43885	77289	43017	33404	4955,88	76,12
Прочие оборотные активы	566	1127	2734	561	1607	99,12	142,59
Итого разделу по	562857	608245	627589	45388	19344	8,06	3,18
Итого активам по	1006581	972430	960142	-34151	-12288	-3,39	-1,26

По данным таблицы 8 можно построить диаграмму изменения разделов актива баланса (рисунок 11).

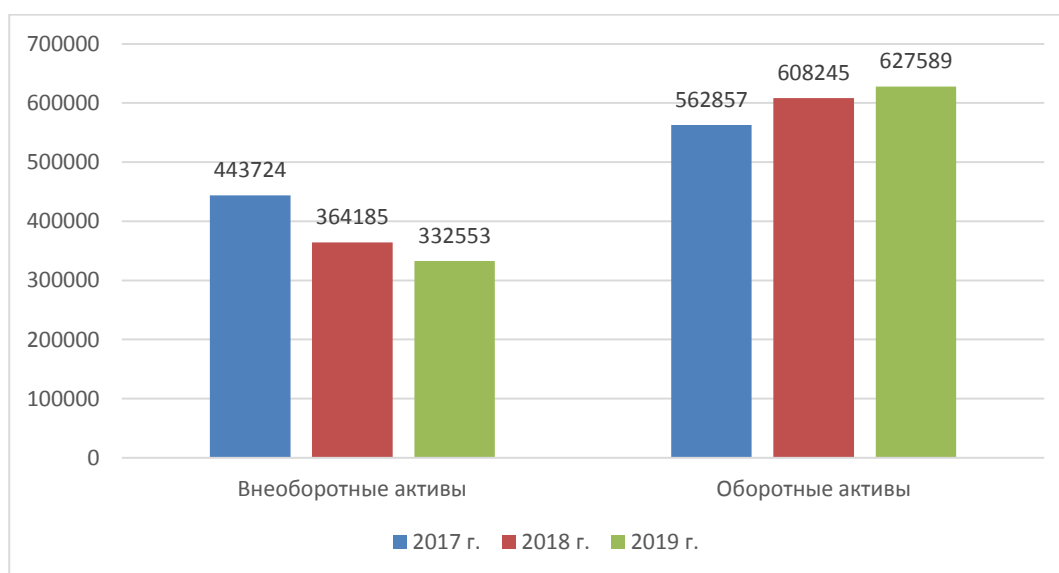


Рисунок 11 – График изменения разделов актива бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г.

По данным таблицы 8 можно сделать вывод, что величина активов за 2019 г. снизилась на 1,26% (или на 12 287 тыс. руб.). Данному сокращению в большей мере способствовало снижение общей суммы внеоборотных активов на 8,69% (или на 31 631 тыс. руб.), а именно снижение показателей результатов исследований и разработок, основных средств и отложенных налоговых обязательств.

Таблица 9 – Горизонтальный анализ пассивов бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за 2017 -2019 гг.

Показатели баланса	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
				2018- 2017	2019- 2018	2018/2017	2019/2018
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Капитал и резервы</b>							
Уставный капитал	100	100	100	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	509918	522385	592650	12467	70265	2,44	13,45
Итого по разделу	510018	522485	592750	12467	70265	2,44	13,45
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Заемные средства	21406	21406	21407	0	1	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	15979	14117	10462	-1862	-3655	-11,65	-25,89
Итого по разделу	37385	35523	31869	-1862	-3654	-4,98	-10,29
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Заемные средства	92163	123446	60339	31283	-63107	33,94	-51,12
Кредиторская задолженность	327164	274825	258605	-52339	-16220	-16,00	-5,90
Оценочные обязательства	39851	16151	16579	-23700	428	-59,47	2,65
Итого по разделу	459178	414422	335523	-44756	-78899	-9,75	-19,04
Итого по пассивам	1006581	972430	960142	-34151	-12288	-3,39	-1,26

По данным таблицы 9 можно сделать вывод, что итоговая сумма пассивов в 2019 г. снизилась на 1,26%. Главным фактором снижения данного показателя является уменьшение суммы краткосрочных обязательств на 19,04%. Стоит отметить, что по всем статьям данного раздела наблюдается снижение, кроме показателя оценочных обязательств за 2019 г.

По данным таблицы 9 можно построить диаграмму изменения разделов пассива баланса (рисунок 12).

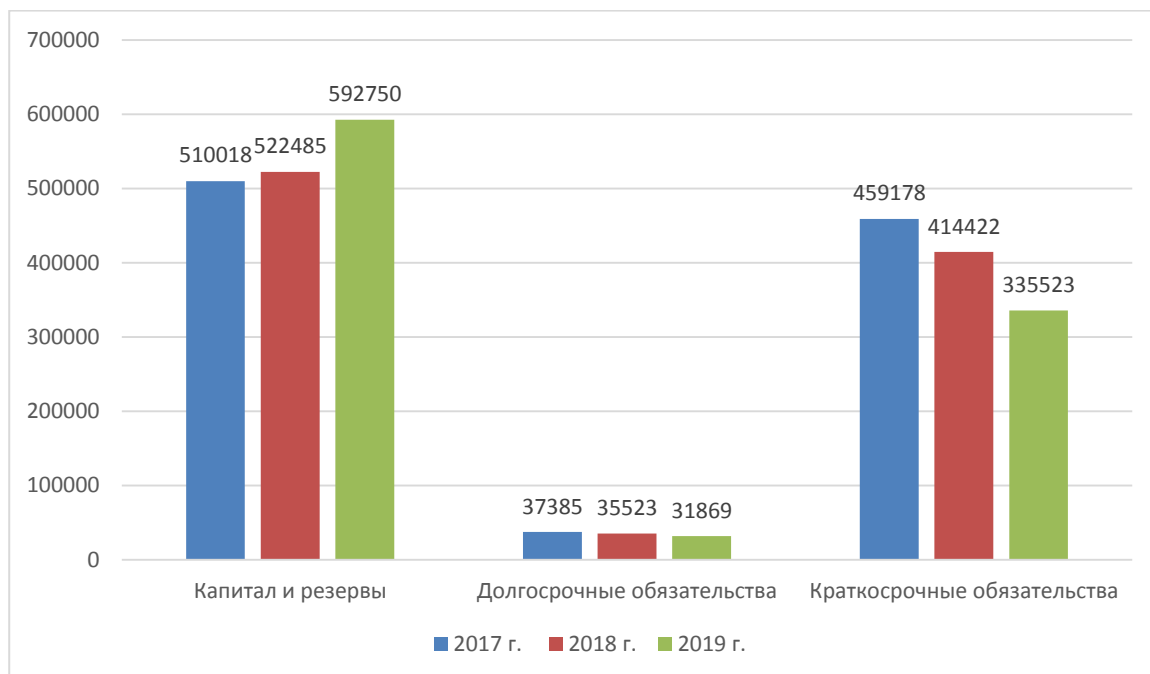


Рисунок 12 – График изменения разделов пассива бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г.

Вертикальный анализ активов и источников их формирования отображен в таблицах 10 и 11 по данным бухгалтерского баланса ООО «ДСК».

Таблица 10 – Вертикальный анализ активов бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за 2017 -2019 гг.

Показатели баланса	Удельные веса, %			Абсолютное отклонение, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018-2017	2019-2018
1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы					

Нематериальные активы	0,02434	0,0145	0,01906	-0,00984	0,00456
Результаты исследований и разработок	0,39957	0,330821	0,293186	-0,06875	-0,03763
Основные средства	36,79714	32,84936	29,88558	-3,94778	-2,96378
Финансовые вложения	2,930018	3,032918	3,071733	0,1029	0,038816
Отложенные налоговые активы	0,955015	0,633156	0,560855	-0,32186	-0,0723
Прочие внеоборотные активы	2,976214	0,590274	0,805402	-2,38594	0,215128

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6
Итого по разделу	44,08229	37,45102	34,63581	-6,63127	-2,81521
Оборотные активы					
Запасы	14,7691	19,39965	19,55242	4,630544	0,152772
НДС по приобретенным ценностям	0,073914	0,070236	0,15404	-0,00368	0,083803
Дебиторская задолженность	38,63633	36,85561	35,70816	-1,78073	-1,14745
Финансовые вложения	2,295891	1,594665	1,615074	-0,70123	0,020409
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,086233	4,512921	8,049747	4,426689	3,536826
Прочие оборотные активы	0,05623	0,115895	0,28475	0,059665	0,168854
Итого по разделу	55,91771	62,54898	65,36419	6,63127	2,81521
Итого по активам	100	100	100	0	0

По данным таблицы 10 можно сделать вывод, что удельный вес внеоборотных активов за три года стремится к снижению с 44,08229% до 34,63581%. Данное снижение связано в первую очередь со снижением доли основных средств в активе баланса на 2,96378%. Стоит отметить, что именно основные средства занимают большую долю во внеоборотных активах,

значение в 2019 г. составляет 29,88558%. Далее следуют финансовые вложения 3,071733%.

Доля оборотных активов с каждым годом возрастает, в 2019 г. доля равна 65,36419%, что на 2,81521% больше значения в 2018 г. Увеличение доли оборотных активов связано с увеличением доли денежных средств и денежных эквивалентов на 3,536826% в 2019 г., и на 4,426689% в 2018 г. В оборотных средствах наибольшую долю занимает дебиторская задолженность (в 2017 г. - 38,63633%, в 2018 г. - 36,85561%, в 2019 г. - 35,70816%) и денежные средства и денежные эквиваленты (в 2017 г. - 0,086233%, в 2018 г. - 4,512921%, в 2019 г. - 8,049747%). Стоит отметить то, что доля денежных средств и денежных эквивалентов в 2019 г. составляет более 5%, что является положительным моментом.

Таблица 11 – Вертикальный анализ пассивов бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за 2017 -2019 гг.

Показатели баланса	Удельные веса, %			Абсолютное отклонение, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018-2017	2019-2018
1	2	3	4	5	6
<b>Капитал и резервы</b>					
Уставный капитал	0,009935	0,010284	0,010415	0,000349	0,000132
Нераспределенная прибыль	50,65842	53,71955	61,72524	3,061131	8,005697
Итого по разделу	50,66835	53,72983	61,73566	3,06148	8,005828
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Заемные средства	2,126605	2,20129	2,229566	0,074685	0,028276
Отложенные налоговые обязательства	1,587453	1,451724	1,08963	-0,13573	-0,36209
Итого по разделу	3,714058	3,653014	3,319197	-0,06104	-0,33382
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Заемные средства	9,156044	12,69459	6,284383	3,538546	-6,41021
Кредиторская задолженность	32,5025	28,26167	26,93404	-4,24083	-1,32764
Оценочные обязательства	3,959046	1,660891	1,726724	-2,29815	0,065833
Итого по разделу	45,61759	42,61715	34,94514	-3,00044	-7,67201
Итого по	100	100	100	0	0

пассивам					
----------	--	--	--	--	--

Большую долю в структуре пассивов баланса занимает раздел капитал и резервы – в 2019 г. доля составила 61,73566%. В 2019 г. доля данного раздела увеличилась на 8,005828%. Данный рост связан с увеличением показателя нераспределенной прибыли.

Доля краткосрочных обязательств в отчетном 2019 г. сократилась на 7,67201% за счет снижения доли заемных средств на 6,41021%. Основную долю в краткосрочных обязательствах занимает кредиторская задолженность (в 2019 г. – 26,93404%).

Доля долгосрочных обязательств изменилась на не большой процент в сторону уменьшения в 2019 г. (0,33382%). Основную долю в долгосрочных обязательствах занимают заемные средства (в 2019 г. – 2,229566%).

Анализ ликвидности баланса представляет собой группировку всех активов и пассивов предприятия.

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г. представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Оценка ликвидности бухгалтерского баланса ООО ДСК за период с 2017 г. по 2019 г.

Актив	Значение, тыс. руб.	Знак неравенства	Пассив	Значение, тыс. руб.
2017 г.				
A1	23978	<	П1	327164
A2	388906	>	П2	132014
A3	149599	>	П3	37385
A4	443724	<	П4	509644
2018 г.				
A1	59392	<	П1	274825
A2	358395	>	П2	139597
A3	189512	>	П3	35523
A4	364185	<	П4	521539
2019 г.				
A1	92796	<	П1	258605
A2	342849	>	П2	76918

A3	189391	>	П3	31869
A4	332553	<	П4	590197

По таблице 12 можно сделать вывод, что за весь рассматриваемый период у ООО «ДСК» из четырех неравенств соблюдает три неравенства:  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$ . Соблюдение данных неравенств обозначает то, что организация может быть платежеспособной в недалеком будущем после даты составления баланса организации. Кроме того, ООО «ДСК» соблюдает минимальное условие финансовой устойчивости, у организации есть наличие собственных оборотных средств.

Не соблюдение первого условия,  $A1 > П1$ , свидетельствует о том, что организация не является платежеспособной на момент составления баланса. У организации недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств. Однако стоит отметить, что показатель с каждым годом увеличивается, что является несомненно положительным фактором.

Для оценки платежеспособности ООО «ДСК» необходимо провести расчет коэффициентов ликвидности. Динамика изменения коэффициентов ликвидности представлена в таблице 13.

Таблица 13 – Динамика изменения коэффициентов ликвидности ООО ДСК за период с 2017 г. по 2019 г.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение	
				2018 - 2017	2019 - 2018
1	2	3	4	5	6
Запасы, тыс. руб.	148663	188648	187731	39985	-917
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	388906	358395	342849	-30511	-15546
Финансовые вложения, тыс. руб.	23110	15507	15507	-7603	0
Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	868	43885	77289	43017	33404
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	566	1127	2734	561	1607
Краткосрочные	459178	414422	335523	-44756	-78899

обязательства, тыс. руб.					
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,14	0,28	0,09	0,13
Коэффициент быстрой ликвидности	0,90	1,01	1,30	0,11	0,29
Коэффициент текущей ликвидности	1,22	1,47	1,87	0,24	0,40

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает какая краткосрочных обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и денежных эквивалентов.

Положительным моментом является то, что значение коэффициента абсолютной ликвидности на протяжении всего расчетного периода увеличивается и в 2019 г. достигает уровня нормативного значения.

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности варьируется в пределах 0,7-1.

По таблице 13 можно увидеть, что у ООО «ДСК» значение коэффициента быстрой ликвидности с каждым годом увеличивается и составляет более 1.

Коэффициент текущей ликвидности показывает сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль краткосрочных обязательств. Нормативное значение коэффициента от 1,5 до 2,5.

В 2019 г. ООО «ДСК» достиг нормативного значения данного коэффициента (1,87), что свидетельствует о том, что организация активно использует оборотные активы.

Следующим этапом оценки финансового состояния организации является расчет показателей финансовой устойчивости организации (Таблица 14).

Таблица 14 – Динамика изменения коэффициентов финансовой устойчивости ООО ДСК за период с 2017 г. по 2019 г.



Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение	
				2018 - 2017	2019 - 2018
1	2	3	4	5	6
Коэффициент финансовой независимости	0,51	0,54	0,62	0,03	0,08
Коэффициент финансовой зависимости	1,97	1,86	1,62	-0,11	-0,24
Коэффициент финансовой устойчивости	0,54	0,57	0,65	0,03	0,08
Коэффициент финансового левериджа	0,97	0,86	0,62	-0,11	-0,24

По данным таблицы 14 можно сделать вывод, что значение коэффициента финансовой независимости возрастает, что является положительным фактором. Рост данного коэффициента обозначает, что финансовое состояние организации стабильное. В 2019 г. значение данного коэффициента достигло 0,62, что на 0,08 больше значения аналогичного показателя в 2018 г.

Коэффициент финансовой зависимости является обратным показателем коэффициента финансовой независимости. Положительной считается тенденция к снижению показателя, что можно наблюдать у ООО «ДСК».

Коэффициент финансовой устойчивости показывает какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. Несмотря на то, что у ООО «ДСК» коэффициент финансовой устойчивости стремится к росту, его значение в 2019 г. ниже нормативного значения (0,8-0,9).

Коэффициент финансового левериджа показывает долю собственного капитала в активах. Для российских организаций нормативное значение данного показателя равно менее 1.

У ООО «ДСК» наблюдается снижение данного показателя на протяжении всего рассматриваемого периода, что свидетельствует о том, что организация финансово независима.

Для полной оценки финансового состояния организации необходимо рассчитать показатели деловой активности организации (таблица 15).

Таблица 15 – Динамика изменения коэффициентов деловой активности ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение	
				2018 - 2017	2019 - 2018
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	6,13	5,27	5,22	-0,86	-0,05
Коэффициент оборачиваемости запасов	5,85	4,91	4,92	-0,94	0,01
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,36	2,79	2,88	0,43	0,10

По данным таблицы 15 видно, что значение коэффициента оборачиваемости оборотных средств больше 1. Это свидетельствует о том, что организация рентабельна.

Однако снижение коэффициента свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию.

Увеличение коэффициента оборачиваемости запасов в 2019 г. на 0,01 свидетельствует о более эффективном производственном процессе в ООО «ДСК».

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства.

Рост данного показателя является положительным фактором. В 2019 г. коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился на 0,10 и достиг значения 2,88.

Заключительным этапом оценки финансового состояния является расчет показателей рентабельности ООО «ДСК» (таблица 16).

Таблица 16 – Динамика изменения коэффициентов рентабельности ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение	
				2018 - 2017	2019 - 2018
1	2	3	4	5	6
Рентабельность продаж, %	4,06	6,18	3,38	2,12	-2,80
Рентабельность деятельности, %	2,84	4,73	7,61	1,89	2,88
Рентабельность активов, %	2,46	4,50	7,32	2,05	2,82
Рентабельность собственного капитала, %	4,85	8,38	11,85	3,54	3,47
Рентабельность оборотных средств, %	4,39	7,20	11,20	2,81	4,00

По данным таблицы 16 видно, что показатели рентабельности в отчетном 2019 г. увеличились, что свидетельствует об эффективном деятельности ООО «ДСК».

Однако значение рентабельности продаж в 2019 г. сократилось на 2,8%. Падение показателя связано со снижением объема производства и реализации готовой продукции общества в 2019 г.

Подводя итог оценки финансового состояния производственного предприятия ООО «ДСК» за анализируемые периоды, можно сделать вывод, что к 2019 г. предприятие имеет устойчивое финансовое состояние и высокую деловую активность.

### **2.3 Необходимость применение механизмов финансовой стабилизации в ООО «ДСК»**

В целях идентификации необходимости применения механизмов финансовой стабилизации в компании помимо оценки финансового состояния ООО «ДСК» следует осуществить диагностику вероятности банкротства общества. Оценка вероятности банкротства ООО «ДСК» проводится по моделям, методика расчетов которых представлена в главе 1.

Начнем с модели Таффлера, результаты расчетов по которой за исследуемый период представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Оценка вероятности банкротства ООО «ДСК» по модели Таффлера за 2017 -2019 гг.

Индикатор	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
A 1	0,1017	0,1766	0,1929
A 2	1,1335	1,3518	1,7082
A 3	0,4562	0,4262	0,3495
A 4	0,0446	0,0752	0,067
Итоговый показатель Z	0,29051	0,35808	0,39793

Проследим динамику результирующего (итогового) показателя Z в модели Таффлера за исследуемый период (рисунок 13).

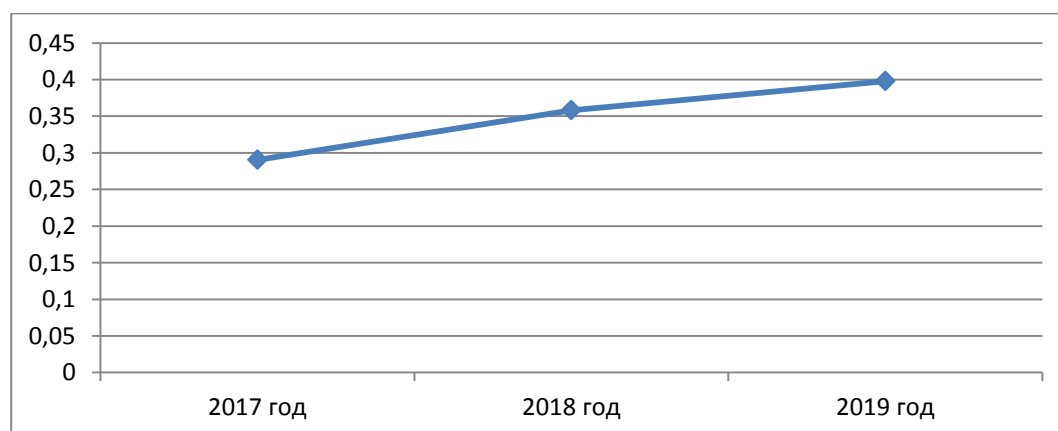


Рисунок 13 – Динамика итогового показателя Z в модели Таффлера за исследуемый период

Согласно значению результирующего показателя в 2017 году наблюдается состояние неопределённости ( $0,2 < Z < 0,3$ ), в 2018 году и 2019 году же его значение больше 0,3, а значит, вероятность банкротства ООО «ДСК» низкая.

Проведем оценку по следующей модели - модели Лиса, результаты расчетов по которой за исследуемый период представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Оценка вероятности банкротства ООО «ДСК» по модели Лиса за 2017 -2019 гг.

Индикатор	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
A 1	0,103	0,199	0,304
A 2	0,046	0,075	0,067
A 3	0,507	0,5372	0,617
A 4	1,027	1,161	1,613
Итоговый показатель Z	0,04065	0,051218	0,0621

Проследим динамику результирующего (итогового) показателя Z в модели Лиса за исследуемый период (рисунок 14).

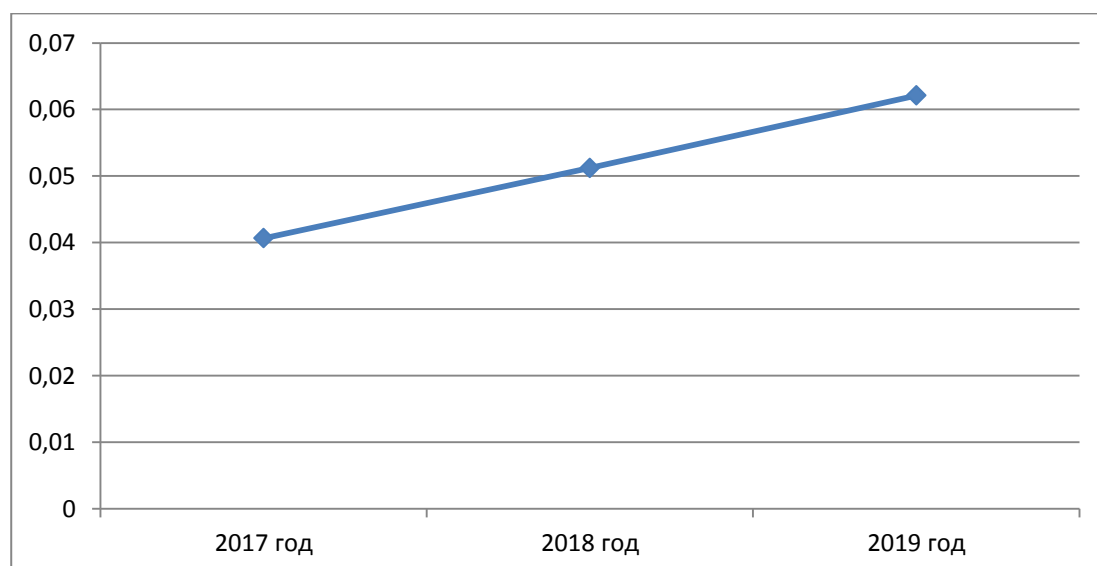


Рисунок 14 – Динамика итогового показателя Z в модели Лиса за исследуемый период

На протяжении исследуемого периода итоговый показатель Z выше 0,037, что отражает низкую вероятность банкротства ООО «ДСК».

Проведем оценку по модели Сайфуллина-Кадыкова, результаты расчетов по которой за исследуемый период представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Оценка вероятности банкротства ООО «ДСК» по модели Сайфуллина-Кадыкова за 2017 -2019 гг.

Индикатор	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
A 1	0,1178	0,26	0,415
A 2	1,22	1,47	1,87
A 3	0,91	1,64	1,57
A 4	4,06	6,18	3,38
A5	4,85	8,38	11,85
Итоговый показатель Z	7,1074	11,9592	14,5136

На протяжении исследуемого периода итоговый показатель больше 1, а значит вероятность банкротства ООО «ДСК» низкая.

В результате расчетов по всем трем анализируемым моделям вероятность банкротства ООО «ДСК» находится на низком уровне. Однако при оценке финансового состояния ряд показателей демонстрировал отрицательную динамику или был ниже нормативного значения, также не выполнялось одно из четырех неравенств при оценке платежеспособности и ликвидности компании. Вследствие этого, необходимым видится, использование внутренних механизмов финансовой стабилизации: оперативных, тактических и стратегических.

### **3 Направления финансовой стабилизации ООО «ДСК»**

#### **3.1 Рекомендации по применению механизмов финансовой стабилизации ООО «ДСК»**

По результатам анализа финансового состояния ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г. необходимо использовать внутренние механизмы финансовой стабилизации для улучшения показателей финансовой устойчивости компании.

Следует составить мероприятия по устранению негативных факторов, влияющих на общее финансовое состояние компании.

1. При оценке ликвидности бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г. был сделан вывод, что предприятие не соблюдает единственное неравенство на протяжении всего анализируемого периода ( $A1 > П1$ ). Не соблюдение первого условия свидетельствует о том, что компания не является платежеспособной на момент составления баланса. У нее недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Для выполнения данного условия ООО «ДСК» необходимо применять оперативный механизм финансовой стабилизации в части мероприятий по повышению эффективности управления денежными потоками, а именно создать график платежей (платежный календарь).

Основным инструментом по оперативному управлению финансами компании является платежный календарь. Платежный календарь представляет собой плановый финансовый документ, обеспечивающий ежедневное управление поступлением и расходованием денежных средств предприятия.

Применение платежного календаря позволит Обществу решить следующие задачи (рисунок 15):

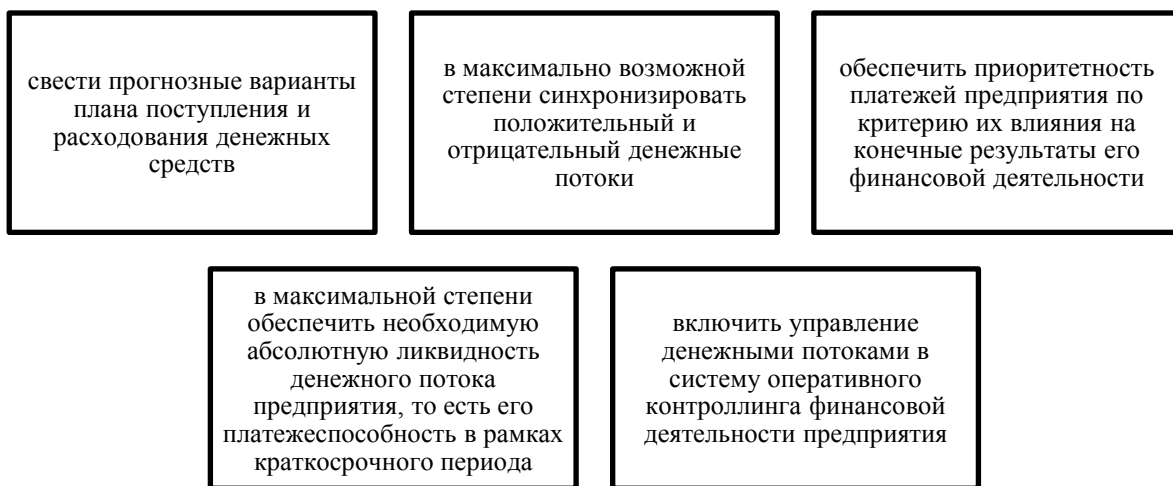


Рисунок 15 – Основные задачи платежного календаря

В настоящее время ООО «ДСК» использует программу для ведения бухгалтерского учета 1С 8.3 «Предприятие». В данной программе не настроена опция для ведения платежного календаря. Формирование платежного календаря возможно при использовании программы 1С 8.3 «Комплексная автоматизация 2».

Подсистема Казначейство позволяет эффективно управлять денежными средствами, которые находятся в кассах компании, на ее банковских счетах, а также контролировать все ее платежи.

С помощью инструмента «Казначейство» можно выполнять задачи:

- планировать приход и расход денежных средств;
- отражать наличные и безналичные операции;
- контролировать наличие денежных средств;
- вести контроль целевого использования денежных средств;
- осуществлять денежные расчеты в иностранной валюте;
- работать с подотчетными лицами;
- контролировать взаиморасчеты;
- учитывать кредиты, займы, депозиты.



Расход денежных средств регистрируется в специальном документе «Заявка на расходование денежных средств».

Предопределенными видами операций документа определяются характер и назначение списания денежных средств.

В заявке отражается вид планируемого расхода денежных средств:

- выдача подотчетному лицу;
- перечисления поставщику;
- возврат клиенту;
- перечисление налогов;
- оплата кредита;
- выплата зарплаты;
- выдача займа сотруднику компании или контрагенту;
- оплата по лизингу;
- оплата таможенных платежей и пр.

Также в заявке может быть указан способ оплаты: наличный или безналичный.

Оформление заявок на расходование денежных средств помогает решать ряд задач:

- отражать потребность подразделений компании в денежных средствах;
- планировать расход денежных средств;
- предотвращать несогласованную выплату денежных средств;
- контролировать величину доступных к расходу денежных средств.

Также для выполнения первого условия ликвидности необходимо провести реструктуризацию краткосрочных обязательств.

Реструктуризация задолженности компании - это процесс подготовки и исполнения ряда сделок и операций между компанией-должником и ее кредиторами.

Методология реструктуризации краткосрочных обязательств состоит из следующих этапов (рисунок 16):

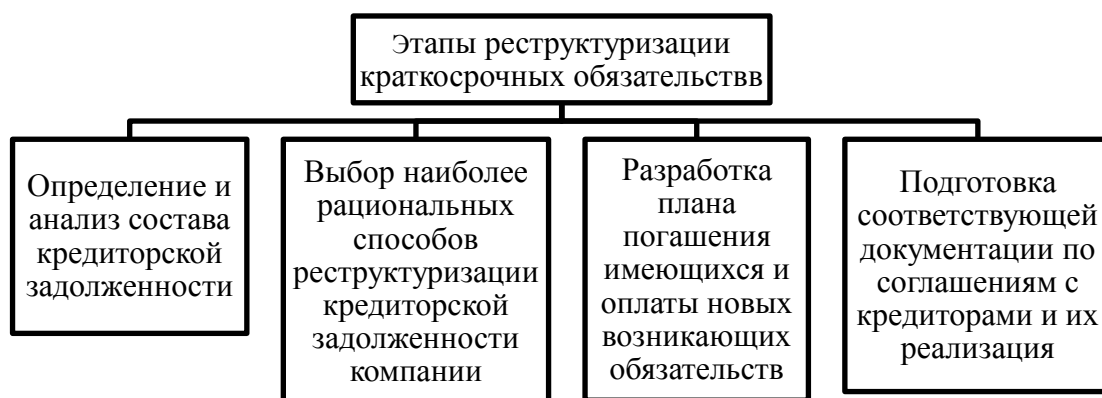


Рисунок 16 – Этапы реструктуризации краткосрочных обязательств

Наиболее выгодной формой реструктуризации кредиторской задолженности для ООО «ДСК» является пролонгация сроков выплаты в виде отсрочки. Наиболее распространенным видом отсрочки считается перевод краткосрочной задолженности в долгосрочную.

Пролонгация договоров можно осуществить двумя способами: путем заключения дополнительного соглашения к основному договору о его продлении на неопределенный срок; путем включения условия о продлении сроков оплат в текст договора.

Пролонгация обязательств улучшает показатели платежеспособности предприятия и уменьшает долю просроченных обязательств в заемном капитале.

Стоит также отметить, что данная форма реструктуризации кредиторской задолженности влечет за собой минимальные издержки.

2. Расчет финансовой устойчивости ООО «ДСК» показал, что значение коэффициента финансовой устойчивости ниже нормативного значения (08,-0,9) за весь период анализа. Для повышения коэффициента финансовой устойчивости в ООО «ДСК» необходимо реализовать

тактический механизм финансовой стабилизации через следующие мероприятия:

- увеличение объемов производства и реализации за счет запуска второй производственной линии;
- снижение себестоимости готовой продукции за счет внедрения новой технологии при производстве автомобильных компонентов.

Приняв во внимание выявленные в ходе анализа негативные явления, можно дать некоторые рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия:

- необходимо увеличивать долю собственного оборотного капитала в стоимости имущества и добиваться, чтобы темпы роста собственного оборотного капитала были выше темпов роста заемного капитала;
- принять меры по снижению кредиторской задолженности, в первую очередь это касается авансов, полученных от покупателей. По ним либо должна быть отгружена продукция.

Экономический эффект предложенных рекомендаций рассчитаем в следующем параграфе.

### **3.2 Экономическая эффективность предложенных рекомендаций**

Рассмотрим экономическую эффективность при реализации мероприятия по реструктуризации краткосрочных обязательств.

По состоянию на 31.12.2019 г. в балансе ООО «ДСК» числится кредиторская задолженность банку ПАО «Авангард» согласно договору № 1-ПИ567 от 15.06.2019 г. на сумму 198714 тыс. руб.

Реструктуризация задолженности проводится в виде пролонгации договора. Сумма задолженности, которая пойдет на продление 169000 тыс. руб. Комиссия за пролонгацию договора составит 338 тыс. руб. (169000 тыс. руб. \* 0,002 = 338 тыс. руб.). Итак, краткосрочная задолженность в размере

132000 тыс. руб. переходит в разряд долгосрочного обязательства. Рассчитаем показатели баланса и коэффициенты ликвидности после пролонгации договора (таблица 20).

Таблица 20 – Значения показателей до и после пролонгации краткосрочной задолженности

№ п/п	Показатели	Значение до пролонгации, тыс. руб.	Значение после пролонгации, тыс. руб.	Отклонение (+, -), тыс. руб.
1	Денежные средства	77289	76951	-338
2	Нераспределенная прибыль	592650	592312	-338
3	Долгосрочные обязательства	31869	200869	169000
4	Краткосрочные обязательства	335523	166523	-169000
5	A1	92796	92458	-338
6	П1	258605	89605	-169000

Согласно проведенным расчетам, представленным в таблице 20, осуществление процедуры реструктуризации кредиторской задолженности привело к выполнению неравенства  $A1 > П1$ . Это свидетельствует о платежеспособности компании на момент составления баланса при условии пролонгации договора.

Процедура реструктуризации задолженности в ООО «ДСК» включает три основных этапа:

1. Подготовительный. На данном этапе стороны определяют возможность и необходимость проведения реструктуризации задолженности.

2. Заключение соглашения о реструктуризации. На данном этапе происходит юридическое оформление решения сторон и реструктуризации задолженности.

3. Исполнение соглашения о реструктуризации. Происходит исполнение сторонами соглашения о реструктуризации и мирового соглашения.

Для повышения показателя финансовой устойчивости рассчитаем экономический эффект от реализации мероприятий по повышению объемов продаж и снижению себестоимости.

Основной задачей ООО «ДСК» на 2020 г. является повышение объемов производства и продаж шумоизоляций за счет запуска в эксплуатацию второй производственной линии. Запуск автоматизированной линии, по мнению экспертов холдинга, позволит повысить показатель выручки от продаж на 15%. Еще одной задачей ООО «ДСК» на ближайшие 2 года является внедрение новой технологии в производство, которая позволит сократить себестоимость единицы шумоизоляции за счет снижения норм расходов материала на единицу продукции. По мнению главного инженера по производству шумоизоляций ООО «ДСК» при внедрении данной технологии возможно снижение показателя себестоимости единицы продукции на 13%.

Рассчитаем показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах после реализации ООО «ДСК» мероприятий по увеличению выручки и сокращению себестоимости (таблица 21).

Таблица 21 – Значения показателей до и после реализации мероприятий по увеличению выручки и сокращению себестоимости единицы продукции

№ п/п	Показатели	2019 г.	Прогнозируемы год	Отклонение (+, -), тыс. руб.
1	Выручка, тыс. руб.	988078	1136290	148212
2	Себестоимость, тыс. руб.	923351	923813	462
3	Прибыль от продаж, тыс. руб.	33407	181158	147751
4	Чистая прибыль, тыс. руб.	70265	218015	147750
5	Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	592750	810765	218015

По таблице 21 видно, что все показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах имеют положительную динамику с учетом

реализации мероприятий по повышению объемов продаж и снижению себестоимости единицы выпускаемой продукции.

Для оценки финансового состояния компании после реализации всех мероприятий рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости ООО «ДСК» за 2019 г. и прогнозируемый период (таблица 22).

Таблица 22 – Динамика изменения коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ДСК»

Показатели	2019 г.	Прогнозируемый период	Абсолютное отклонение, (+,-)
Коэффициент финансовой независимости	0,62	0,69	0,07
Коэффициент финансовой зависимости	1,62	1,45	-0,17
Коэффициент финансовой устойчивости	0,65	0,86	0,21
Коэффициент финансового левериджа	0,62	0,45	-0,17

Данные таблицы 22 свидетельствуют о том, что все коэффициенты финансовой устойчивости имеют положительную тенденцию в прогнозируемом периоде, кроме того значения коэффициентов в данном периоде достигнут нормативного значения. Увеличение показателя финансовой устойчивости в прогнозируемом периоде показывает на то, что предприятие финансово независимо и платежеспособно за длительный период.

При помощи предложенных механизмов финансовой стабилизации в виде реструктуризации краткосрочных обязательств, а также увеличению показателя выручки и сокращения значения себестоимости единицы продукции можно улучшить финансовое положение ООО «ДСК».

## Заключение

Компании должны своевременно принимать меры оптимизации своей деятельности в разрезе использования механизмов финансовой стабилизации. Наблюдаемая тенденция в сторону ухудшения финансовых результатов и повышения риска банкротства хозяйствующих субъектов диктует необходимость грамотного проведения диагностики финансового состояния и определения вероятности банкротства предприятий, на основе которых и строится механизм финансовой стабилизации.

Согласно проведённому исследованию научной литературы, к механизмам финансовой стабилизации относят оперативный, тактический и стратегический.

Цель финансовой стабилизации считается достигнутой, если предприятие вышло на рубеж финансового равновесия, обеспечивающего достаточную финансовую устойчивость. Полная финансовая стабилизация достигается тогда, когда созданы предпосылки для устойчивого экономического роста предприятия.

На примере ООО «ДСК» был рассмотрен вопрос о необходимости применения механизмов финансовой стабилизации. Так при оценке ликвидности бухгалтерского баланса ООО «ДСК» за период с 2017 г. по 2019 г. был сделан вывод, что предприятие не соблюдает единственное неравенство на протяжении всего анализируемого периода ( $A1 > П1$ ). Не соблюдение первого условия свидетельствует о том, что компания не является платежеспособной на момент составления баланса. У нее недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Также расчет финансовой устойчивости ООО «ДСК» показал, что значение коэффициента финансовой устойчивости ниже нормативного значения (08,-0,9) за весь период анализа.

Однако в целом финансовое состояние ООО «ДСК» за анализируемые периоды является устойчивым финансовое состояние и высокую деловую

активность, что подтверждается низкой степенью вероятности банкротства общества, рассчитанной по моделям Таффлера, Лиса и Сайфуллина-Кадыкова.

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

Для восстановления платежеспособности ООО «ДСК» необходимо применять оперативный механизм финансовой стабилизации в части мероприятий по повышению эффективности управления денежными потоками, а именно создать график платежей (платежный календарь) и проведении реструктуризации краткосрочных обязательств.. Рекомендовано использовать программу 1С 8.3 «Комплексная автоматизация 2». Подсистема Казначейство позволяет эффективно управлять денежными средствами, которые находятся в кассах компании, на ее банковских счетах, а также контролировать все ее платежи. Наиболее же выгодной формой реструктуризации кредиторской задолженности для ООО «ДСК» является пролонгация сроков выплаты в виде отсрочки.

Следующий механизм финансовой стабилизации – тактический, направлен на восстановление финансовой устойчивости через следующие мероприятия:

- увеличение объемов производства и реализации за счет запуска второй производственной линии;
- снижение себестоимости готовой продукции за счет внедрения новой технологии при производстве автомобильных компонентов.

Внедрение мероприятий оперативного механизма – осуществления процедуры реструктуризации кредиторской задолженности приведет к выполнению неравенства  $A1 > П1$ . Это свидетельствует о платежеспособности компании на момент составления баланса при условии пролонгации договора.



Мероприятия тактического механизма сводятся к повышению объемов производства и продаж шумоизоляций за счет запуска в эксплуатацию второй производственной линии и внедрение новой технологии в производство, которая позволит сократить себестоимость единицы шумоизоляции за счет снижения норм расходов материала на единицу продукции. Запуск автоматизированной линии, по мнению экспертов холдинга, позволит повысить показатель выручки от продаж на 15%. По мнению главного инженера по производству шумоизоляций ООО «ДСК» при внедрении данной технологии возможно снижение показателя себестоимости единицы продукции на 13%. С учетом реализации этих мероприятий все показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах на прогнозный период имеют положительную динамику.

Увеличение показателя финансовой устойчивости в прогнозируемом периоде показывает на то, что предприятие финансово независимо и платежеспособно за длительный период.

При помощи предложенных механизмов финансовой стабилизации в виде реструктуризации краткосрочных обязательств, а также увеличению показателя выручки и сокращения значения себестоимости единицы продукции можно улучшить финансовое положение ООО «ДСК».

## Список используемой литературы

1. Абрютина М. С. Грачев А. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М. С. Абрютина. — М.: Дело и сервис, 2015. — 256 с.
2. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. — М.: Омега – Л, 2018 – 173 с.
3. Бороненкова, С.А. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием : учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. – 352 с.
4. Войтоловский, Н.В. Комплексный экономический анализ предприятия [Текст] : учебник/ под ред. Н.В. Войтоловского. - СПб : Питер, 2018. - 576 с.
5. Волков, О. И. Экономика предприятия. Учебник / О. И. Волков – М.: ИНФРА-М, 2017. - 604 с.
6. 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.
7. Давыдова И.Ш. Некоторые подходы к улучшению финансового состояния фирмы в современных условиях хозяйствования [Текст] / И. Ш. Давыдова, С. В. Алешкина // Научные исследования: от теории к практике : материалы VIII Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 7 июня 2016 г.). В 2 т. Т. 2 / редкол.: О. Н. Широков [и др.]. Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. № 2 (8). С. 104–107.
8. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - 6-е изд., перераб.и доп. - М. : Дело и Сервис, 2018. - 368 с

9. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / А. Н. Жилкина. - М. : Издательство Юрайт, 2017. – 285 с.
10. Зубкова В.И. Механизмы финансовой стабилизации предприятия / В.И. Зубкова, Д.О. Умерова // Science Time. — 2016. — № 4 (28) — С. 316-320.
11. Зубкова В.И. Финансовая стабилизация предприятия // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. - № 4. 2017. – с. 61-67.
12. Ильясов, Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия [Текст] / Г.Г. Ильясов // Финансы. - 2016. - №10. - С.70-73
13. Кирьянова, З. В., Седова Е. И. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. - М.: Юрайт, 2017. – 432 с.
14. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев.- 3-е изд., перераб. и доп. – М.:Проспект, 2016. – 248 с.
15. Коротков, Э.М. Антикризисное управление [Текст] : учебник/ под ред. З.М. Короткова. - 2-е изд., доп.и перераб. - М. : Инфра-М, 2018. - 620 с.
16. Кричевский Н.А. Как улучшить финансовое состояние предприятия. // Бухгалтерский учет. - 2017. - №12. с.53-54.
17. Лавлинская А.Л. О финансовой стратегии развития несостоятельного предприятия / А.Л. Лавлинская, Т.С. Савинкова // Финансовый вестник. - 2018. -№1 - (40). С. 21-28. 11.
18. Лавлинская А.Л. Стратегия управления оборотными активами как основа успешного развития сельскохозяйственных предприятий / А.Л. Лавлинская // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2017. – №2. – С. 42-46.
19. Леонтьев, В.Е. Корпоративные финансы / В.Е. Леонтьев. - М.: Юрайт, 2017. - 202 с
20. Лопарева А.М. Экономика организации (организации) / А.М. Лопарева. М.: Форум, 2015. 389 с.

21. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент / И.Я. Лукасевич. - М.: Эксмо, 2017. - 373 с.
22. Малышенко, В.А. Стратегический финансовый анализ как метод изучения комплексной финансовой устойчивости предприятия / В.А. Малышенко. - М.: Русайнс, 2017. – 192 с.
23. Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник для бакалавров / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. - М. : Издательство Юрайт, 2018. - 467 с.
24. Овчинникова, Т.И. Методы финансово-экономической диагностики банкротства предприятий [Текст] / Т.И. Овчинникова // Финансовый менеджмент. - 2016. - №5. - С.12-15
25. Остапенко, В.Н. Финансовое состояние предприятий: оценка, пути улучшения [Текст] / В.Н. Остапенко // Экономист. - 2018. - №7. - С.37-40
26. Патласов, О.Ю. Антикризисное управление: финансовое моделирование и диагностика банкротства коммерческой организации [Текст] : учебное пособие / О.Ю. Патласов, О.В. Сергиенко, В.Д. Мазаев. - М. : Книжный мир, 2017. - 512 с.
27. Пацукова, И.Г. Современные методы диагностирования банкротства / И.Г. Пацукова // Новая наука: Стратегии и векторы развития. 2017. Т. 1. № 3. С. 130-133.
28. Попова, М.В. Как вывести предприятие из финансового кризиса [Текст] / М.В. Попова // Финансовый директор. - 2017. - №1. - С.27-32
29. Пучкова Н.В. Анализ методов оценки финансового состояния организации // Символ науки. 2016. № 3-1. С.131-134.
30. Рогуленко Т.М., Позов Д.А. Методы комплексного анализа /Т.М. Рогуленко, Д.А. Позов // Вестник Университета. – 2015. - №2. – С.260-266
31. Родионова, В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В. М. Родионова, М. А. Федорова – М.: Перспектива, 2017, - 415 с.

32. Романовский М. В. К Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата/ М.В. Романовский. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2016. – 220 с.
33. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 360 с
34. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия. — 7-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. – 608 с
35. Тавасиев, А.М. Антикризисное управление кредитными организациями [Текст] : учеб. пособие / А.М. Тавасиев, А.В. Мурычев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2018. - 543 с.
36. Титов В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Дашков и Ко, 2016. - 254 с.
37. Толмачева И.В. Финансовые риски предприятий в современных экономических условиях // Экономика и предпринимательство. Москва. — № 1 (ч.1), 2016. — С.519-522.
38. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 1 [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательство Юрайт, 2018. - 363 с.
39. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: Учебник / Т.У. Турманидзе. - М.: Юнити, 2015. - 287 с.
40. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник. - 4-е изд. / Под ред. А.А. Володина. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 364 с.
41. Файзуллина А.А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый. 2016. № 1. С.537-540
42. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 639 с

43. Хаупшева Д.М. Финансовый анализ как методика управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью // Научные записки молодых исследователей, 2017. – № 4.-С.11-15.
44. 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.
45. Чечевицына Л.Н. Экономика организации: учеб. пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Хачадурова. - Ростов н/Д : Феникс, 2016. - 382 с.
46. Шадрина Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Проект, 2017. - 234 с.
47. 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., 2016. — С. 180-181.
48. Шамсиева Р.Ф. Банкротство предприятия: основные причины возникновения и пути выхода / Р.Ф. Шамсиева // Интерактивная наука. 2016. № 10. С. 179-181.
49. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИН-ФРА-М, - 2014. – 612 с.
50. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев.- 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2015. — 208 с.
51. Шишкин А.В. Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов // Известия УрГЭУ. 2016. № 2 (64). С.58-67.
52. Экономика фирмы: учебник для академического бакалавриата / под ред. В. Я. Горфинкеля. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Издательство Юрайт ; ИД Юрайт, 2016. 485 с.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «ДСК»

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н

(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 №  
57н, от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019  
№ 61н)

#### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>ООО «ДСК»</u>			0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика			31	12
Вид экономической деятельности <u>Производство автокомпонентов</u>			2019	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность</u>			79157220	
Единица измерения: тыс. руб.			6321158664	
Местонахождение (адрес) <u>445038, самарская обл., г. Тольятти, ул. Северная, 37</u>			29,31	
			65	16
			384	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31 На <u>декабря</u> 20 <u>19</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 <u>18</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	183	141	245
	Результаты исследований и разработок	2815	3217	4022
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	286945	319437	370393
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	29493	29493	29493
	Отложенные налоговые активы	5385	6157	9613
	Прочие внеоборотные активы	7733	5740	29958
	Итого по разделу I	332553	364185	443724
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	187731	188648	148663
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1479	683	744
	Дебиторская задолженность	342849	358395	388906
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	15507	15507	23110
	Денежные средства и денежные эквиваленты	77289	43885	868
	Прочие оборотные активы	2734	1127	566
	Итого по разделу II	627589	608245	562857
	<b>БАЛАНС</b>	960142	972430	1006581

Продолжение приложения А

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u>	20 <u>18</u> г. <sup>4</sup>	20 <u>17</u> г. <sup>5</sup>
		20 <u>19</u> г. <sup>3</sup>		
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	592650	522385	509918
	Итого по разделу III	592750	522485	510018
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	21407	21406	21406
	Отложенные налоговые обязательства	10462	14117	15979
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	31869	35523	37385
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	60339	123446	92163
	Кредиторская задолженность	258605	274825	327164
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	16579	16151	39851
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	335523	414422	459178
	<b>БАЛАНС</b>	960142	972430	1006581

Руководитель \_\_\_\_\_ Шартманн Ф.  
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” \_\_\_\_\_ марта 20 20 г.



## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК» за 2019 год

(в ред. Приказов Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,  
от 19.04.2019 № 61н)

#### Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ год \_\_\_\_\_ 20 19 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды	
Форма по ОКУД		0710002	
Дата (число, месяц, год)		31	12
Дата (число, месяц, год)		2019	
Организация ООО «ДСК»	по ОКПО	22088873	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6321158664	
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД 2	29,31	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	65	16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ год 20 19 г. <sup>3</sup>	За _____ год 20 18 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	988078	998579
	Себестоимость продаж	( 923351 )	( 925391 )
	Валовая прибыль (убыток)	64726	73188
	Коммерческие расходы	( 31319 )	( 11453 )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	33407	61735
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	2557	3217
	Проценты к уплате	( 4877 )	( 5541 )
	Прочие доходы	67948	11854
	Прочие расходы	( 10221 )	( 15396 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	88814	55869
	Текущий налог на прибыль	( 21373 )	( 14403 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	( 727 )	( 563 )
	Изменение отложенных налоговых обязательств	3655	3183
	Изменение отложенных налоговых активов	( 772 )	( 516 )
	Прочее	( 58 )	( 344 )
	Чистая прибыль (убыток)	70265	43789

## Продолжение приложения Б

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>      </u> год 20 <u>19</u> г. <sup>3</sup>	За <u>      </u> год 20 <u>18</u> г. <sup>4</sup>
	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 <sup>6</sup>	70265	43789
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Шартманн Ф.  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” \_\_\_\_\_ марта 20 20 г.

## Приложение В

### Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК» за 2018 год

(в ред. Приказов Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,  
от 19.04.2019 № 61н)

#### Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ год \_\_\_\_\_ 20 18 г.

Организация ООО «ДСК» по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Производство автокомпонентов по ОКВЭД 2 \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	2018
22088873		
6321158664		
29,31		
65	16	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ год _____ 20 18 г. <sup>3</sup>	За _____ год _____ 20 17 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	998579	915874
	Себестоимость продаж	( 925391 )	( 869157 )
	Валовая прибыль (убыток)	73188	46717
	Коммерческие расходы	( 11453 )	( 9547 )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	61735	37170
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	3217	1552
	Проценты к уплате	( 5541 )	( 987 )
	Прочие доходы	11854	9810
	Прочие расходы	( 15396 )	( 12630 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	55869	34915
	Текущий налог на прибыль	( 14403 )	( 10203 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	( 563 )	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	3183	
	Изменение отложенных налоговых активов	( 516 )	
	Прочее	( 344 )	
	Чистая прибыль (убыток)	43789	24712

## Продолжение приложения В

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>      </u> год 20 <u>18</u> г. <sup>3</sup>	За <u>      </u> год 20 <u>17</u> г. <sup>4</sup>
	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 <sup>6</sup>	43789	24712
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Шартманн Ф.  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” \_\_\_\_\_ марта 20 19 г.