

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»
Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Чапаева Д.М.

1. Тема: «Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия (на примере ООО «ИТЦБАЛЕМ»)»
2. Срок сдачи студентом законченной работы: «9» июня 2016 г.
3. Исходные данные: научная, публицистическая литература, периодическая печать, нормативные акты, материалы ООО «ИТЦБАЛЕМ»: бухгалтерская и финансовая отчетность, данные маркетинговых исследований.
4. Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): Теоретические основы финансовой устойчивости и платёжеспособности; Анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ»; Направления улучшения финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ИТЦБАЛЕМ».
5. Перечень графического и иллюстративного материала: таблицы- 16, рисунки – 14.
6. Дата выдачи задания: «3» февраля 2016г.

Руководитель бакалаврской работы _____ К.Ю.Курилов
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ Д.М. Чапаева
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студента: Чапаева Д.М.

по теме: «Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия (на примере ООО «ИТЦБАЛЕМ»)»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении и	Подпись руководителя
Согласование темы работы, утверждение плана с научным руководителем, получения задания	03.02.2016-09.02.2016	09.02.2016	Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	09.02.2016-23.02.2016	23.02.2016	Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	10.02.2016-23.03.2016	23.03.2016	Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	21.04.2016-18.05.2016	18.05.2016	Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю работы	19.05.2016-27.05.2016	27.05.2016	Выполнено	
Доклад, раздаточный материал	27.05.2016-15.06.2016	10.06.2016	Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	02.06.2016-10.06.2016	10.06.2016	Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы _____ К.Ю.Курилов
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ Д.М. Чапаева
(личная подпись) (инициалы, фамилия)

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что в современных условиях, в которых диагностируются кризисные явления в российской экономике, значительно возрастает роль платежеспособности и финансовой устойчивости.

Недостаточная платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия может привести к банкротству предприятия и его исчезновению с экономического пространства.

Поэтому большинству предприятий необходимо осуществлять постоянный контроль за своей ликвидностью и финансовой устойчивостью и принимать меры по его улучшению.

Поэтому разработка мероприятий по улучшению платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ» является необходимым и важной для обеспечения деятельности, как ООО «ИТЦБАЛЕМ» так и других российских предприятий.

Исходя из этого, проблема улучшения платежеспособности и финансовой устойчивости актуальна как для конкретного предприятия ООО «ИТЦБАЛЕМ» так и для большинства российских предприятий.

Целью работы является оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ» и выявление путей повышения эффективности и улучшения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Объектом данного исследования выступает ООО «ИТЦБАЛЕМ».

Предмет исследования – платежеспособность и финансовая устойчивость ООО «ИТЦБАЛЕМ».

Практическая значимость работы заключается в том что, предложенные рекомендации могут быть использованы в целях улучшения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии, глоссария, приложения и изложена на 61 страницы

машинописного текста вместе с приложениями, содержит 16 таблиц, 4 рисунка. Библиографический список состоит из 34 литературных источников.

В первой главе представлены теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Вторая глава содержит анализ данных показателей на примере ООО «ИТЦБАЛЕМ» на основе изученных материалов по данной теме.

В третьей главе даны основные рекомендации по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ».

В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

Ключевые слова: платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовое состояние и ликвидность.

Содержание

Введение.....	7
1. Теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	10
1.1. Понятие, сущность и значение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	10
1.2. Методология анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	13
1.3. Информационная база анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	27
2. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ИТЦ БАЛЕМ»	36
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	36
2.2. Анализ платежеспособности.....	39
2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	44
3. Направления улучшения финансовой устойчивости ООО «ИТЦ БАЛЕМ»..	49
3.1. Мероприятия по улучшению финансовой устойчивости предприятия	49
3.2. Расчет экономической эффективности мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.....	51
Заключение.....	56
Список использованной литературы.....	58
Приложения.....	62

Введение

Под платежеспособностью организации понимают способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства по платежам. При этом обязательства могут возникать перед бюджетами разных уровней, кредитными организациями и банками, поставщиками и подрядчиками, и другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Своеобразным зеркалом стабильно образующегося на предприятии превышения доходов над расходами является финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению. Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем, ибо недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств для развития производства, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Проблема финансовой устойчивости затрагивается в трудах таких мировых классиков, как Ю. Бригхем и Л. Гапенски, Дж.К. Ван Хорн, Б.

Калласс ,таких известных российских ученых И.А. Бланка, В.В. Ковалева, Д.С. Молякова, Е.С. Стояновой, А.Д.Шеремета и других, работы которых посвящены вопросам финансового анализа и финансового менеджмента.

В ходе написания данной работы использовались научные труды таких авторов, как Савицкая Г.В., ШереметА.Д., Лысенко Д.В. и другие.

Актуальность данной бакалаврской работы заключается в том, что платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия. Если предприятие финансово устойчиво и платежеспособно, оно имеет возможность отвечать по своим обязательствам перед поставщиками, бюджетом, кредитными организациями и т.д.

В соответствии с этим целью написания данной бакалаврской работы является разработка мероприятий по совершенствованию деятельности предприятия на основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости.

Для достижения данной цели необходимо решение следующих задач:

1. Изучить теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.
2. Проанализировать платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия ООО «ИТЦБАЛЕМ»
3. Разработать рекомендации по совершенствованию деятельности ООО «ИТЦБАЛЕМ» на основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости.

Объектом исследования является ООО «ИТЦБАЛЕМ».

Предмет – финансово-хозяйственная деятельность ООО «ИТЦБАЛЕМ».

Теоретическое значение проведенного исследования состоит в том, что в нем предпринят анализ и способы расчета абсолютных и относительных коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности, определение их нормативных значений.

Методологической основой исследования в данной выпускной квалификационной работе послужил аналитический метод и системный подход. В ходе исследования использовались такие общенаучные приемы и методы как методы факторного анализа, синтеза, прогнозирования.

Практический смысл работы состоит в применении данной методики анализа к деятельности общества с ограниченной ответственностью «ИТЦБАЛЕМ», выявлении отклонения от нормативных значений, формулировка основных рекомендаций и путей улучшения сложившейся ситуации и расчет экономической эффективности предложенных рекомендаций.

1. Теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

1.1. Понятие, сущность и значение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Одной из основных характеристик финансового положения организации является платежеспособность.

Под платежеспособностью организации понимают способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства по платежам. При этом обязательства могут возникать перед бюджетами разных уровней, кредитными организациями и банками, поставщиками и подрядчиками, и другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

С понятием платежеспособность тесно связано понятие кредитоспособности предприятия. Под кредитоспособностью предприятия понимают – свойство предприятия, которое определяется в ходе качественного анализа заемщика, который производится банком при вынесении решения о возможности и условиях кредитования.

Степень кредитоспособности позволяет прогнозировать вероятность своевременного возврата займов и эффективность их целевого использования. Таким образом, в самом общем виде кредитоспособность - это прежде всего оценка платежеспособности предприятия с точки зрения банка [6, 268].

Хотя понятие кредитоспособности может трактоваться и шире, учитывая юридические характеристики правомочности и дееспособности заемщиков, их деловую репутацию, качество менеджмента, перспективы развития предприятий, рыночную конъюнктуру.

В условиях рыночных отношений и перестройки кредитной системы оценка кредитоспособности приобретает особо важное значение как для банков, так и для предприятий. В странах с развитой рыночной экономикой сводные таблицы оценок кредитоспособности крупнейших фирм периодически публикуются в специальных печатных изданиях. Не меньшее значение оценка платежеспособности и кредитоспособности имеет для принятия решений о выборе деловых партнеров и условий договоров с ними, объектов инвестирования.

Платежеспособность и кредитоспособность предприятия можно охарактеризовать в двух аспектах.

Первый аспект носит традиционный характер. Согласно ему не требуется аналитических расчетов. Оценка аккуратности и своевременности выполнения своих платежных обязательств по ранее заключенным контрактам и полученным займам или кредитам осуществляется по данным публичной отчетности. Также такая оценка осуществляется по опыту работы в прошлых периодах или по накопленной кредитной истории предприятия.

Задачей такого подхода является анализ текущей платежеспособности по данным публичных бухгалтерских балансов за несколько отчетных периодов. А именно, по бухгалтерскому балансу и приложению к нему проверяют - не значатся ли в пассиве просроченные платежи. Для такой оценки нужна расшифровка ряда статей кредиторской задолженности, которую можно получить из данных бухгалтерских регистров, например, оборотно-сальдовой ведомости, и первичных учетных документов. Если просроченных платежей нет, то текущая платежеспособность организации оценивается положительно. Изучают также соотношение пеней полученных и уплаченных в составе прочих доходов и расходов, другие параметры кредитной истории конкретного заемщика. Но такой подход обращен в прошлое и не позволяет предугадать изменения финансовых возможностей фирмы даже в ближайшем будущем.

Второй аспект более важен, так как согласно его концепции необходимо оценить ожидаемую потенциальную платежеспособность. Для этого

необходимо исследовать способность организации при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников для погашения всех своих обязательств по платежам. Даже более важно оценить скорость такой мобилизации в перспективе.

Для обоснованной оценки перспективной платежеспособности необходим глубокий анализ ликвидности публичного бухгалтерского баланса. Такой анализ включает в себя оценку обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и уровня рентабельности, оценку целевого использования кредитов и уровня иммобилизации оборотных активов.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса занимает центральное место. В данном случае имеется в виду мобильность активов предприятия. Способность активов «перетекать» из натурально-вещественной формы в денежную. Например, превращаться из дебиторской задолженности в наличность, обеспечивая предприятие денежными ресурсами для своевременной оплаты текущих платежных обязательств.

Таким образом, ликвидность - это способность активов предприятия быстро трансформироваться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости. Однако если такая трансформация достигается просто путем распродажи активов, то она может привести и к ликвидации самого предприятия. Поэтому в целях анализа платежеспособности действующего предприятия под ликвидностью мы будем понимать способность разнообразных активов превращаться в деньги в ходе нормального хозяйственного цикла. Например, для трансформации сырья в денежные средства оно должно быть отпущено со склада в цех, где из него будет изготовлена продукция. Затем такая продукция должна быть отгружена покупателям, что обеспечит возврат стоимости израсходованного сырья в денежной форме в составе выручки от продаж [21,74].

Целью анализа ликвидности является оценка способности предприятия без нарушения нормального хозяйственного и производственного цикла осуществлять срочные текущие платежи за счет поступлений от продажи.

1.2. Методология анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Для такой оценки платежности и ликвидности необходимо сопоставить средства в активе бухгалтерского баланса, сгруппированные по срокам их обращения в денежные средства, с обязательствами по платежам в пассиве бухгалтерского баланса, сгруппированным по степени срочности их оплаты.

При анализе структуры актива бухгалтерского баланса предприятия полезно сгруппировать все оборотные активы по степени риска. Активы, которые могут быть использованы только с определенной целью и в строго определенных условиях, имеют меньшую вероятность реализации, следовательно, и больший риск, чем многоцелевые, универсальные активы [18, 300].

В основном активы предприятия по степени риска можно разделить на четыре основные группы [16, 256].

Первая группа – это активы с минимальной степенью риска, которыми обладают денежные средства и денежные эквиваленты.

Вторая группа - активы с малой степенью риска - краткосрочные финансовые вложения, допустимая дебиторская задолженность, нормальные производственные запасы, готовая продукция и товары, пользующиеся спросом.

Третья группа - активы со средней степенью риска - остатки незавершенного производства, расходы будущих периодов.

Четвертая группа - активы с высокой степенью риска - недопустимая и просроченная дебиторская задолженность, залежалые запасы, неходовые товары, не находящая сбыта продукция. Чем больше средств вложено в активы с высокой степенью риска, тем ниже финансовая устойчивость предприятия. Чтобы это выяснить, необходимы обзор и расшифровка статей бухгалтерского баланса, требующих особого внимания для выявления финансового неблагополучия. К такого рода «тревожным» показателям можно отнести содержащиеся в статье «Дебиторская задолженность» долгосрочные и

просроченные долги дебиторов, показываемые в пояснениях к бухгалтерскому балансу [28,86].

Все активы, которые предприятие может мобилизовать для погашения своих обязательств, можно подразделить на три основные группы в зависимости от скорости их обращения в денежные средства и их эквиваленты.

Первая группа - денежные средства и денежные эквиваленты. Она включает в себя остатки средств в кассе, на расчетном счете, валютном счете, на прочих счетах в банках, прочие денежные средства. К первой группе относятся высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. К финансовым вложениям относят - открытые в банках депозиты до востребования, ценные бумаги, приобретаемые с целью их перепродажи в краткосрочной перспективе - как правило, в течение трех месяцев. Это первоклассные ликвидные средства.

Вторая группа - легко реализуемые требования. В состав этой группы входит допустимая, реальная к погашению дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение двенадцати месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы [25,86].

Третья группа - легко реализуемые элементы запасов. Сюда относят показываемые по статье «Запасы» остатки производственных запасов, затраты в незавершенном производстве, расходы будущих периодов, товары отгруженные, готовая продукция и товары для перепродажи. Считается, что запасы естественным путем могут быть обращены в денежную форму в достаточно длительные сроки. Период обращения запасов в денежные средства - от девяти месяцев до года. Таким образом, иногда запасы обладают меньшей ликвидностью, чем определенные группы внеоборотных активов. Некоторые авторы предлагают игнорировать этот факт при анализе платежеспособности.

В ходе анализа ликвидные активы будут сопоставляться с краткосрочными обязательствами предприятия, которые должны быть погашены в течение года. Поэтому для оценки реальной платежеспособности

целесообразно скорректировать балансовые остатки запасов, выделив из них ту часть, которая в течение ближайшего года вернется предприятию в составе выручки от продаж [8,6].

Такую корректировку нетрудно осуществить на основе оценки фактической продолжительности одного оборота запасов в днях. Если срок такого оборота не будет превышать 360 дней, то при анализе можно не корректировать балансовые остатки. Но в случае превышения этого срока необходимо умножить остатки запасов на специально рассчитанный коэффициент пересчета [9, 68].

В зависимости от степени ликвидности или скорости превращения в денежную форму, можно выделить следующие четыре группы активов.

Группа А один - наиболее ликвидные активы, к которым относятся денежные средства и денежные эквиваленты.

Группа А два - быстрореализуемые активы, к которым относятся краткосрочные финансовые вложения за исключением денежных эквивалентов, дебиторская задолженность со сроком погашения в течение двенадцати месяцев и прочие оборотные активы.

Группа А три - медленно реализуемые активы, к которым относятся запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и дебиторская задолженность со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты.

Группа А четыре - труднореализуемые активы, к которым относятся все внеоборотные активы.

После группировки ликвидных активов необходимо определить платежные обязательства, которые принимаются в расчет при оценке платежеспособности. Такие обязательства показаны в пассиве бухгалтерского баланса. И состоят из двух основных видов: краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Краткосрочные обязательства - это задолженность по кредитам, кредиторская задолженность перед поставщиками, персоналом,

государственными внебюджетными фондами, налоговыми органами, задолженность учредителям по выплате доходов.

Практически это весь итог раздела пассива бухгалтерского баланса за исключением одной статьи - доходов будущих периодов, которые по своему экономическому содержанию не являются обязательствами предприятия.

Статья «Оценочные обязательства» трактуется как обязательства организации с неопределенными величинами или сроками исполнения. Например, обязательства по выплате отпускных работникам, гарантийному обслуживанию выпущенной продукции, исполнению возможных судебных решений.

Отражение таких обязательств в бухгалтерском балансе является результатом их признания в учете. Такое признание обеспечивается выполнением принципов неизбежности, вероятности уменьшения экономических выгод для исполнения обязательства, возможности обоснованной оценки вероятного расхода.

При соблюдении этих условий включаемые в пятый раздел пассива «Краткосрочные обязательства» оценочные обязательства вполне обоснованно могут быть включены в состав краткосрочных платежных обязательств организации, учитываемых при оценке ее платежеспособности.

Долгосрочные обязательства показываются в четвертом разделе пассива. Однако для анализа платежеспособности из такой задолженности надо выделять ту ее часть, погашение которой приходится на ближайшие двенадцать месяцев. В отношении долгосрочных кредитов и займов это можно узнать из кредитных договоров и срочных обязательств, финансового плана предприятия. К краткосрочной части долгосрочных обязательств можно отнести и отложенные налоговые обязательства, подлежащие погашению в следующем налоговом периоде.

Общая сумма краткосрочных обязательств и годовой части долгосрочных обязательств составит размер текущих платежных обязательств, учитываемых при анализе платежеспособности.

Учетная политика предприятия может предполагать отражение годовой части задолженности по долгосрочным обязательствам на счетах краткосрочных ссуд или займов. Тогда текущие платежные обязательства будут ограничиваться задолженностью, отраженной в пятом разделе пассива бухгалтерского баланса.

Итак, пассивы бухгалтерского баланса тоже группируются в четыре группы по степени срочности оплаты соответствующих обязательств.

Группа П один включает в себя наиболее срочные обязательства. К ним относится кредиторская задолженность, включая задолженность учредителям по выплате дивидендов.

Группа П два включает в себя краткосрочные пассивы. К ним относятся краткосрочные оценочные обязательства, краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства.

Группа П три включает в себя долгосрочные пассивы. К ним относятся долгосрочные обязательства.

Группа П четыре включает в себя постоянные пассивы. К ним относятся показатели третьего раздела баланса « капитал и резервы», доходы будущих периодов.

Исходя из этих данных можно составить так называемый баланс платежной готовности. Его иногда называют финансовым планом-прогнозом. Если платежные обязательства на определенную дату превышают средства, которые могут быть направлены на их погашение, то тогда предприятие может рассматриваться как неплатежеспособное. И наоборот, при достаточности ликвидных активов для покрытия обязательств может быть сделан вывод о платежеспособности предприятия [10, 256].

Итак, для оценки ликвидности бухгалтерского баланса следует попарно сопоставить итоги выделенных групп активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: группа А один больше или равна группы П один, группа А два больше или равна группы

П два, группа А три больше или равна группы П три, группа А четыре меньше или равна группе П четыре.

Сравнение первых двух групп активов и пассивов отражает так называемую текущую ликвидность и характеризует платежеспособность предприятия в краткосрочном плане.

Сопоставление третьей группы активов и пассивов представляет перспективную ликвидность и позволяет сделать более долгосрочный прогноз платежеспособности.

Сопоставление четвертой группы показателей дает возможность оценить выполнение минимального условия финансовой устойчивости предприятия - наличия у него собственных оборотных средств. Измеряя размеры полученных отклонений на различные даты, можно оценивать степень ликвидности и ее динамику.

Сопоставление групп по активу и пассиву бухгалтерского баланса называется временной срез ликвидности бухгалтерского баланса.

Если выполняются первые три неравенства, то это ведет к выполнению и четвертого неравенства. Невыполнение четвертого условия является одним из условий финансовой устойчивости предприятия – наличие оборотных средств; в этом случае труднореализуемые активы должны быть покрыты постоянными пассивами и не превышать их.

Если одно или несколько неравенств имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, то ликвидность бухгалтерского баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

На основе абсолютных и относительных показателей ликвидности можно оценить риск потери предприятием платежеспособности. Его можно оценить с позиции краткосрочной перспективы. Оценка его может быть как приближенной, так и более детальной.

Платежеспособность предприятия характеризует его способность своевременно рассчитываться по своим долгам, финансовым обязательствам за счет достаточного наличия готовых средств платежа и других ликвидных

активов. Оценка риска потери предприятием платежеспособности непосредственно связана с анализом ликвидности активов бухгалтерского баланса в целом [14, 250].

Фактором риска является нарушение ликвидности бухгалтерского баланса, а его последствием – неспособность предприятия своевременно покрывать обязательства активами, срок погашения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

На основе неравенств ликвидности бухгалтерского баланса можно построить шкалу риска потери платежеспособности. В зависимости от типа состояния ликвидности бухгалтерского баланса определить зону риска. Итак, выделяют четыре основных состояния и соответственно зоны риска.

Первая зона – безрисковая. Она характеризуется абсолютной ликвидностью бухгалтерского баланса, при котором у предприятия в любой момент наступления долговых обязательств ограничений в платежеспособности нет. Предприятие платежеспособно.

Вторая зона – зона допустимого риска. Она характеризуется нормальной ликвидностью. В этой зоне текущие платежи и поступления характеризуют состояние нормальной ликвидности бухгалтерского баланса. В данном состоянии у предприятия существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до трех месяцев из-за недостаточного поступления средств. В этом случае в качестве резерва могут использоваться активы группы «Дебиторской задолженности». Однако для превращения их в денежные средства требуется дополнительное время. Нормальным считается период времени до трех месяцев. Группы активов А два по степени риска ликвидности относятся к группе малого риска, но при этом не исключены возможность потери их стоимости, нарушения контрактов и другие негативные последствия.

Третья зона – зона критического риска. Она характеризуется нарушением ликвидности бухгалтерского баланса. В этой зоне не выполняются уже два неравенства – первое и второе. Это свидетельствует об ограничении платежной возможности предприятия отвечать по своим обязательствам на

временном интервале до шести месяцев. Имеющаяся тенденция снижения ликвидности бухгалтерского баланса порождает новый вид риска – кредитный. В этой зоне возникают условия для риска финансовой несостоятельности.

Четвертая зона – зона катастрофического риска. Она характеризуется кризисным состоянием по платежеспособности предприятия. Такое предприятие не способно вообще осуществить платежи не только в настоящем, но и в относительно отдаленном будущем до одного года включительно. В этой зоне возникает риск несостоятельности предприятия, так как у него отсутствуют собственные оборотные средства для ведения предпринимательской деятельности [20, 28].

Рассмотренная шкала позволяет оценить риск потери предприятием платежеспособности на основе абсолютных показателей, при этом надо иметь в виду следующие аспекты.

Возможность замены ликвидных активов менее ликвидными при платеже обязательств в реальной ситуации ограничена и не решает проблемы устранения риска потери платежеспособности.

Достоверность оценки риска повышается, если недостаток средств в группе с менее ликвидными активами не компенсируется избытком средств в группе в более ликвидными активами.

В целом такая оценка риска потери платежеспособности на основе анализа абсолютных показателей и применение балансовых моделей является приближенной по той причине, что соответствие ликвидных активов и сроков погашения обязательств в пассивах взято условно. Более детальным является анализ и оценивание риска при помощи относительных финансовых коэффициентов платежеспособности.

Для характеристики платежеспособности можно определить размер чистых текущих активов или функционирующий капитал. Он определяется как разность между суммой ликвидных оборотных активов и суммой текущих обязательств. Данный показатель характеризует запас прочности фирмы для расширения коммерческих операций без риска утраты платежеспособности.

Однако такие подходы дают лишь моментную оценку платежеспособности конкретного предприятия и мало подходят для сравнительного анализа, для изучения динамических тенденций. Поэтому применяются и иные - относительные показатели платежеспособности.

На основе вышеприведенного разделения ликвидных средств предприятия на три основные группы рассчитываются относительные коэффициенты для относительной оценки платежеспособности. Эти коэффициенты также очень удобны для проведения сравнительного анализа [23,139].

Рассмотрим эти коэффициенты.

Коэффициент текущей ликвидности. Рассчитывается как отношение оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств и отражает предполагаемые платежные возможности предприятия в ситуации возврата всех долгов дебиторами и продажи совокупности наличных запасов:

$$K_{мл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{P_1 + P_2} \cdot 100\% \quad (1)$$

где $K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности, %,

A_1 – денежные средства и финансовые вложения, руб.;

A_2 – дебиторская задолженность, прочие оборотные активы, руб.;

A_3 – производственные запасы предприятия на отчетную дату, руб.;

P_1 – величина кредиторской задолженности, руб.;

P_2 – краткосрочные кредиты и займы, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства, руб.

Норматив – больше или равно 2. Данный параметр носит уровневый характер;

Коэффициент текущей ликвидности может существенно меняться в течение года особенно в сезонном производстве. Поэтому для его расчета целесообразно использовать среднегодовые величины ликвидных средств и обязательств. Исчислять средние величины следует по формуле средней

хронологической. Оценка достаточности уровня данного коэффициента зависит от характера производства и структуры активов предприятия.

Если в составе ликвидных активов больше половины занимают средства третьего класса - запасы товарно-материальных ценностей. Они являются малоликвидными источниками. Поэтому по коэффициенту покрытия бухгалтерского баланса трудно судить о реальной платежеспособности этого предприятия.

При расчете коэффициента текущей ликвидности следует учитывать ряд особенностей, связанных с хозяйственной деятельностью конкретных предприятий. Например, при высоком организационном уровне производства можно значительно снизить производственные запасы. Следовательно, уровень коэффициента текущей ликвидности на таком предприятии может быть существенно ниже, чем в среднем по отрасли.

В целях более достоверной оценки платежеспособности принято рассчитывать еще один показатель - коэффициентом быстрой ликвидности или коэффициентом критической ликвидности. Он рассчитывается как отношение суммы первой и второй групп ликвидных активов к сумме текущих платежных обязательств. Данный коэффициент не включает в активы величину запасов товарно-материальных ценностей.

Он акцентирует внимание аналитика на реально ликвидных активах, то есть на более надежных источниках текущих платежных обязательств. Поскольку числитель формулы коэффициента критической ликвидности меньше, чем у коэффициента текущей ликвидности, то его величина всегда ниже, чем у коэффициента текущей ликвидности, он позволяет дать более реальную оценку платежеспособности предприятия. Связано это, в частности, и с тем, что при вынужденной реализации запасов, участвующих в расчете коэффициента текущей ликвидности, может быть получена значительно меньшая денежная сумма, чем была затрачена на их приобретение [12,350].

В работах некоторых зарубежных аналитиков приводится минимально допустимое значение данного коэффициента равное единице. Это означает, что

дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств должно быть примерно столько же, сколько и срочных платежных обязательств.

Логика такого подхода продиктована, по всей видимости, необходимостью поддержания в процессе хозяйственной деятельности предприятия паритета между дебиторской и кредиторской задолженностью. Любые отклонения коэффициента в ту или иную сторону должны подвергаться тщательному анализу. Так, например, если значение коэффициента существенно превышает минимально допустимый уровень, но достигается это в основном за счет роста дебиторской задолженности, то вряд ли такую тенденцию можно считать положительной.

Реальную платежеспособность отражает коэффициент абсолютной ликвидности, который можно рассчитать как отношение наиболее ликвидных активов к сумме текущих платежных обязательств. Этот коэффициент является наиболее жестким критерием оценки платежеспособности, характеризующим готовность предприятия к немедленному погашению своих обязательств за счет имеющихся в его распоряжении денежных средств и их эквивалентов. Его нормативное значение должно быть от двадцати до двадцати пяти процентов. То есть абсолютно ликвидных активов должно быть от двадцати до двадцати пяти процентов общего объема срочных платежных обязательств [7, 216].

Сводная информация о коэффициентах ликвидности организации отражена в таблице 1.1.

Таблица 1.1-Коэффициенты ликвидности организации

Показатель	Расчетная формула	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,2 – 0,3
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент)	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,8 – 1

покрытия)		
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства По уточненному расчету: (Оборотные активы – Долгосрочная дебиторская задолженность): Краткосрочные обязательства	1,5 – 2

Если в результате расчетов относительных коэффициентов ликвидности их расчетные значения не будут достигать теоретически оправданные, то это будет свидетельствовать о недостаточной степени платежеспособности предприятия. Поэтому когда происходит выбор объектов вложения средств или инвестирования, происходит процесс заключения договоров и контрактов, следует отдавать предпочтение организациям с более высокими значениями коэффициентов платежеспособности. Такие организации представляют более надежных объект вложения. Банки и кредитные организации при оценке заемщика, принятии решения о выдаче займа и его размера, при определении условий кредитования используют именно коэффициенты ликвидности.

Разумеется, в ходе проведения реального анализа недостаточно оценивать лишь показатели платежеспособности. Необходимо исследовать и другие характеристики деятельности предприятия, их динамику, сложившиеся тенденции и перспективы. Следует принимать в расчет и внешние факторы, воздействующие на финансовое состояние анализируемой организации.

Финансовую устойчивость предприятия можно оценить, используя расчетные формулы, приведенные в таблице ниже.

Таблица 1 – Методика определения и интерпретации коэффициентов финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Что характеризует	Способ расчета	Интерпретация показателей
1	2	3	4	5
1	Коэффициент самофинансирования	Отражает соотношение между собственными и заемными средствами	Собственный капитал/заемный капитал	Рекомендуемое значение – более 1. Отражает возможность покрытия собственным капиталом имеющиеся заемные средства.

Продолжение таблицы 1

2	Коэффициент задолженности	Характеризует соотношение между заемными и собственными средствами (обратный показатель коэффициента самофинансирования).	Заемный капитал /собственный.	Рекомендуемое значение – от 0,6 до 0,7.
3	Коэффициент обеспеченности и собственными оборотными средствами	Отражает долю собственных оборотных средств в оборотных активах организации	Собственные оборотные средства/оборотные активы	Рекомендуемое значение – более 0,1. Превышение показателя выше нормативного указывает на возможность предприятия в проведении независимой финансовой политики
4	Коэффициент маневренности	Характеризует долю собственных оборотных средств в собственном капитале	Собственные оборотные средства/собственный капитал.	Рекомендуемое значение – от 0,2 до 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше у предприятия возможностей к финансовому маневрированию.
5	Коэффициент финансовой напряженности	Характеризует долю заемных средств в валюте баланса заемщика.	Заемный капитал/валюта баланса.	Не более 0,5. Превышение норматива свидетельствует от большой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.
6	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Характеризует, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль вложенных оборотных активов	Оборотные активы/внеоборотные активы	Значение показателя индивидуально для каждого конкретного предприятия и зависит от его масштаба и отрасли, где оно функционирует. Чем выше значение показателя, тем больше средств авансируется в мобильные средства организации.
7	Коэффициент имущества производственного назначения	Характеризует долю имущества производственного назначения в активах предприятия	Внеоборотные активы + запасы/активы предприятия	Норматив – более 0,5. При снижении показателя ниже нормы необходимо привлечение заемных средств для пополнения имущества.

Расчетные формулы частных показателей рентабельности в числителе содержат сумму чистой прибыли за период по аналогии с обобщающим

показателем, знаменатель представляет собой средний за год объем показателя, эффективность которого оценивается рассчитываемым коэффициентом.

Оценка финансового состояния предприятия изначально предусматривает сопоставление фактического уровня параметра с его нормативным значением.

В данной ситуации крайнюю важность приобретает наличие критериев для сравнения, т.е. наличие норм. Данные элементы анализа ФСП предоставляют следующие возможности:

- сформировать вывод об устойчивости сложившегося финансового состояния исследуемой организации;
- определить степень изменения ФСП по итогам осуществления ряда определенных операций в процессе хозяйствования субъекта;
- выявить набор факторов, воздействующих на полученные значения показателей финансового состояния предприятия, отклоняющихся от общепринятых нормативов;
- при необходимости разработать и закрепить перечень мер для внесения коррективов в финансовое состояние предприятия.

Финансовая литература сегодня содержит сведения о двух основных способах расчета и установления нормативов анализа финансового состояния предприятия. Наибольшую популярность имеют нормы, установленные с использованием опытно-статистического приема. В его основу заложен мониторинг финансовых коэффициентов успешно функционирующих крупных предприятий. Используется данный способ для утверждения стандартного уровня показателей, условие достижения которого обеспечит любой организации максимально крепкое финансовое положение.

Данный вид определения нормативов так же применяется при установлении норм финансовых показателей для предприятий разных сфер и отраслей функционирования.

Второй метод расчета нормативного значения параметров оценки финансового состояния – аналитически-расчетный. Специалистам при использовании данного подхода рекомендуется предварительно исследовать

хозяйственные процессы, свойственные организации, структуру имущества и его источников, результативность использования собственного и заемного капитала, направленного на имущественные цели. Непосредственное определение нормативных значений производится путем создания технико-экономических расчетов.

Утвержденный внутри предприятия комплекс параметров оценки ФСП (в рамках стандарта предприятия, другой организационно-технической документации) непосредственно для достижения основной цели его существования может использоваться бухгалтером-аналитиком, финансовым директором, специально созданной аналитической группой. При этом подразделение финансового анализа должно своевременно предоставлять данные службам управления и принимать участие в выработке управленческих мероприятий.

Таким образом, система показателей оценки финансового состояния предприятия весьма многообразна, способна всесторонне охарактеризовать сложившуюся на предприятии ситуацию. Точный перечень параметров, необходимых к расчету, утверждается на каждом конкретном предприятии в соответствии с потребностями управленческого аппарата.

Важной составляющей анализа финансового состояния предприятия является наличие достоверных и релевантных источников сведений для расчетов. Данный элемент исследуемого комплекса подробнее описан в следующей части главы работы.

1.3. Информационная база анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Все разнообразие источников финансовой информации можно классифицировать на плановые, учетные и внеучетные источники.

Плановыми источниками являются разработанные на перспективу текущие, оперативные планы, нормативные материалы, сметные расчеты, прайс-листы, спецификации, проектные задания и прочее.

В качестве учетных источников сведений назовем следующие:

- регистры бухгалтерского учета и отчетность;
- статистический учет и отчетные формы;
- регистры налогового учета, декларации;
- оперативный учет, ведомости;
- выборочные учетные данные, первичная документация.

Ряд внеучетных источников аналитических данных представляет собой следующий перечень документации, регулирующей хозяйственную деятельность предприятия:

- нормативно-правовые акты и локально-распорядительная документация, проверочные и контрольные документы, приказы и распоряжения руководителей организации;
- правоустанавливающая документация: договоры, протоколы, судебные решения и рекламация;
- постановления коллективных собраний организации, профсоюзов;
- сведения об аналогичном опыте зарубежных предприятий, полученный различными путями;
- производственно-технологическая документация;
- итоги изучения состояния отдельных рабочих мест;
- вербальные данные, извлеченные в ходе встреч с работниками предприятия и представителями прочих компаний.

Системное применение перечисленных выше источников экономических сведений и их корректное сочетание в ходе финансового анализа дают возможность всесторонне исследовать процесс функционирования организаций и способствуют более тщательному обнаружению источников экономического и социального совершенствования.

Бухгалтерские отчетные формы обеспечивают базу для формирования мнения о результативности использования имущества.

Исследование ФСП, базирующееся исключительно на отчетных бухгалтерских формах, приближается по существу к внешнему анализу, т.е. осуществляемому вне организации заинтересованными партнерами,

собственниками, инвесторами, кредиторами, государственными структурами. Подобного рода изучение не дает полной характеристики причин происходящих процессов и предпосылок успехов или неудач компании.

Максимально обстоятельным источником сведений для аналитических целей выступают внутренние документы управленческого и финансового учетов: оборотные, оборотно-сальдовые ведомости, главная книга, первичная документация.

Сметная, плановая, нормативная и прочая информация проектов и программ, калькуляций используются для расчетов разницы между фактическими и плановыми показателями.

Несмотря на сжатый характер сведений, предоставляемых бухгалтерской отчетностью, данная документация является основополагающим ресурсом финансовой информации.

Состав бухгалтерской отчетности и критерии, которым она должна соответствовать, приведены упомянутым выше положением по бухгалтерскому учету, максимально приближенным по своим свойствам к МСФО.

Тип предприятия определяет разнообразие состава финансового информационного комплекса, на котором базируется анализ ФСП.

Наиболее полной оперативной осведомленностью о фактах хозяйственной деятельности, приведших к изменению в составе и структуре имущества и его источников, обладает бухгалтерский учет предприятия – основа агрегированных параметров бухгалтерской отчетности.

Грамотно составленная бухгалтерская отчетность наделяет субъект экономической деятельности возможностью использования комплекса показателей для мобилизации потенциальных клиентов, партнеров. Аналитическое исследование бухгалтерской отчетности способствует рациональному принятию административных решений, корректному прогнозу экономического благополучия отношений с предприятиями-партнерами, оперативно квалифицировать финансовое и имущественное положение контрагента.

Потребность в аналитическом исследовании бухгалтерской отчетности в сложившейся экономической ситуации основана на необходимости у предприятий в формировании технологии правильного функционирования.

Отчетностью компании различных организационно-правовых форм называют совокупность агрегированных параметров о состоянии и итогах активного или пассивного хозяйствования в течение определенного промежутка времени.

Отчетность демонстрирует основные стороны деятельности организации и базируется на коррелирующих типах учета. В качестве классификационных признаков отчетных форм выделяют вид, периодичность составления и представления, уровень агрегирования. Всю совокупность отчетной документации о финансовой составляющей активности предприятия можно классифицировать на следующие составляющие:

- оперативная отчетность, ведомости, регистры, журналы-ордера;
- квартальная, годовая бухгалтерская отчетность;
- промежуточная и итоговая отчетные формы в налоговые органы и внебюджетные фонды (содержит информацию по налогам и отчислениям в зависимости от вида платежа и стадии его исполнения);
- периодическая, квартальная, годовая статистические формы.

Данные оперативных сводок способны расшифровать содержание отдельных эпизодов функционирования предприятия; находят применение в тактическом управлении и контроле. Период, которые характеризуют оперативные показатели, отличается малой протяженностью.

Представление о сущности понятия «бухгалтерская отчетность» и его содержания сформировано ранее путем приведения выдержек из нормативных актов РФ.

Начисленные и уплаченные налоги и прочие обязательные платежи включаются в состав показателей налоговых отчетных форм, которые периодически представляются в органы ФНС РФ и внебюджетные фонды.

Периодами подачи отчетности являются квартал, полугодие, девять месяцев, год.

Для целей обобщения и исследования экономической информации по отдельным отраслям, сегментам или рыночной системе в целом используется статистическая отчетность. Особенностью статистической отчетности является ее непредвзятость к единице измерения показателей: параметр может быть определен как в стоимостном, так и в натуральном отношении.

Многообразие существующих социальных, рыночных и законодательных факторов предопределяет перечень требований, предъявляемых форме и содержанию бухгалтерской финансовой отчетности.

Подготовленный пользователь отчетности должен быть способен без дополнительных пояснений извлечь необходимые сведения. Соответствие данного заявления действительности сообщает о соблюдении качественного критерия понятности отчетностью. Недостаточность знаний в области предпринимательской деятельности создаст барьер в понимании документации, не позволит уяснить финансово важную информацию.

Значимость и высокая степень воздействия сведений на принимаемые управленческие решения, оказание методической помощи в оценке произошедших, текущих прогнозируемых событий означает уместность информации.

Информация признается в достаточной степени надежной в случае отсутствия ошибок и неточностей, способных существенно повлиять на ее характер. Так же сведения должны быть достоверными, релевантными и полными.

Наличие возможности сравнить сведения формы, представляющей описание текущего состояния организации, с предыдущей или с аналогичной формой другой организации говорит о соответствии критерию сопоставимости. Данное обстоятельство дает возможность ориентироваться в финансовом состоянии исследуемого предприятия в динамике.

В МСФО №1 «Представление финансовой отчетности» по аналогии фигурируют требования к содержательной стороне параметров, включаемых в отчетные формы: своевременность, значимость, предположительная ценность, обратная связь.

Понятие «своевременность» означает свобода получения информации заинтересованными лицами в случае возникновения необходимости.

Значимыми признаются все сведения, воздействующие на процесс принятия решения их пользователями. Данные, являющиеся значимыми, в обязательном порядке отражаются в отчетности.

Предполагаемая релевантность, ценность информации возникает в том случае, если сведения позволяют рассчитать и спрогнозировать перспективную жизнеспособность предприятия.

За счет обратной связи проводятся контрольные процедуры действительного исполнения утвержденных решений, что позволяет провести корректировку решений, принятых пользователями при планировании ранее.

Соблюдение всех ранее приведенных условий будет иметь место с момента превышения полезного эффекта от их использования над затратами на их осуществление.

Внутри предприятия процесс составления бухгалтерской отчетности является ежемесячным, один раз в год адресуется в утвержденном порядке по необходимым адресам. Отчетность по итогам года в обязательном порядке состоит из двух форм – бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. [4, 10]

Приложениями к бухгалтерскому балансу для коммерческих организаций являются:

- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснительная записка.

Помимо данных форм отчетность содержит документ, посредством которого отчитываются некоммерческие, бюджетные организации. Высокую значимость для информативного содержания отчетности имеют качественно

выполненные пояснительная записка и заключение аудитора о проведенной проверке.

Наивысшей степенью информативности для целей анализа ФСП считается бухгалтерский баланс. Документ занимает основополагающее место в анализе, принятии решений и т.д.

Экономические аспекты, которые могут регулироваться благодаря использованию в исследовании бухгалтерского баланса:

- регулирование финансовых потоков и результатов;
- управления поставками сырья и материалов, готовой продукции и т.д.

Бухгалтерский баланс представляет собой источник сведений об имущественном положении организации на отчетную дату, объеме собственного капитала и источниках формирования имущества. Баланс является базой для оценки рентабельности капитала, его достаточности для оперативной и перспективной деятельности, результативность их мобилизации.

Для внешних пользователей бухгалтерский баланс предоставляет возможность сформировать выводы о вероятности и необходимости партнерства с исследуемой организацией; исследовать кредитоспособность компании как заказчика; заключить о возможных рисках вложений при условии покупки ценных бумаг определенной организации.

Финансовые результаты характеризует форма "отчета о финансовых результатах". Документ высокой аналитической значимости, является базой для расчетов показателей эффективности продаж, суммы чистой прибыли, прочих параметров.

Показатели Отчета о финансовых результатах служат для расчета и анализа:

- отклонений параметров прибыли в динамике за ряд последних периодов; обоснования параметров материалозатрат;
- факторного анализа прибыли;
- перспективных резервов дальнейшего роста.

В отчете об изменениях капитала раскрывается структура собственного капитала предприятия. Отчетность по каждой группе капитала содержит информацию о начальном сальдо, оборотах за период, остатках на отчетную дату. Показатели, представленные в форме, являются основой для исследования произошедших и вероятных изменений.

Анализ денежных потоков основывается на отчете о движении денежных средств. Данная форма позволит сделать обоснованные и детальные заключения о ликвидности, платежеспособности организации, экономических перспектив.

Исследование движения денежных потоков позволяет заключить о том:

- а) откуда и в каком количестве ресурсы были получены;
- б) обладает ли предприятие требуемым для инвестиционной деятельности объемом средств;
- в) способно ли предприятие в полном объеме погасить текущую задолженность;
- г) компенсирует ли извлеченная за период прибыль текущие издержки;
- д) ввиду каких обстоятельств наблюдается разница между размером прибыли и наличными денежными средствами.

В результате аналитических мероприятий по отношению к денежным средствам руководство организации получает базу для внесения изменений во взаимоотношения с контрагентами, партнерами, заемщиками и прочими заинтересованными лицами; для согласования решений по созданию определенного уровня материальных запасов; для утверждения размеров резервов; для принятия управленческих решений по вложению прибыли в последующий оборот, перераспределение и использование согласно наличным финансовым возможностям и достаточности данного вида ресурсов.

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности содержит информацию о поступлении, перемещении и выбытии заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности; наличии и изменении амортизируемого имущества, финансовых вложений; перемещение финансов,

направленных на обеспечение долгосрочных инвестиций; детализация расходов по обычным видам хозяйствования; отчисления на социальные потребности. Показатели отчетности представляют информационную базу для изучения финансового состояния предприятия.

В целом, все формы отчетности, отличаясь полнотой и широким спектром аналитических возможностей, доступностью и понятностью позволяют проводить тщательный анализ финансового состояния предприятия как со стороны внешних, так и со стороны внутренних пользователей сведений отчетов.

Подводя итог первой главе, отметим, что финансовое состояние предприятия - крайне актуальный предмет исследования и значимый элемент характеристики организации в целях управления. Комплексное, своевременное проведение аналитических процедур ФСП способно значительно сократить потери от изготовления и продажи неэффективной продукции, повысить ликвидность средств предприятия, обеспечить финансовую устойчивость. Представление о практическом применении анализа ФСП демонстрируется в следующей главе данной работы.

22. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью ООО «ИТЦБАЛЕМ» создано в соответствии с законодательством РФ 7 декабря 2010 года.

Юридический адрес ООО «ИТЦБАЛЕМ» - ул. Полякова д.30 кв. 26

ООО «ИТЦБАЛЕМ» является коммерческой организацией, основная цель его деятельности - получение прибыли.

Предметом деятельности ООО «ИТЦБАЛЕМ», в том числе являются:

- реализация автомобилей и запасных частей к ним;
- техническое обслуживание и ремонт легковых автомобилей;
- осуществление других видов деятельности, не запрещенных законом и

не противоречащих законодательству Российской Федерации.

Уставный капитал предприятия составляет 35 000 000 рублей.

Среднесписочная численность сотрудников предприятия на 01 января 2016 года составила 256 человек. Средняя заработная плата составляет 16 771 рубль.

Высшим органом управления ООО «ИТЦБАЛЕМ» является собрание участников. Руководство предприятием осуществляется генеральным директором.

В соответствии с представленной в приложении организационная структура ООО «ИТЦБАЛЕМ» – линейно-функциональная.

Линейно-функциональные организационные структуры являются наиболее распространенными в настоящее время. Они удачно сочетают линейные (производственные) подразделения, выполняющие весь объем основной производственной деятельности, с отделами и службами, реализующими конкретные функции управления в масштабах всей организации (планирование, финансы, бухгалтерия, маркетинг, кадры).

Данная организационная структура имеет как преимущества, так и недостатки.

Преимущества и недостатки линейно-функциональной структуры управления представлены в таблице 3.

Таблица 3 –Преимущества и недостатки линейно-функциональной структуры управления

Преимущества (достоинства)	Недостатки
1	2
Улучшение координации деятельности в функциональных областях. Адекватная и эффективная производственная реакция организации. Уменьшение дублирования в функциональных областях	Отсутствие тесных взаимосвязей и взаимодействий на горизонтальном уровне. Ориентация подразделений на свои локальные цели, а не цели организации в целом. Слабая инновационная и предпринимательская активность организации

Проанализируем основные технико-экономические деятельности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы. Информационной базой для анализа являются «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» (приложения Б-Г). Данный анализ сведем в таблицу 4.

Таблица 4 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы

Наименование показателей	2013 год	2014 год	2015 год	Горизонтальное изменение 2012/2011			
				2011/2012		2013/2012	
				тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс.руб.	1 679 555,00	1 297 170,00	1 060 798,00	-382 385,00	-22,77	-236 372	-18,22
2. Среднесписочная численность работающих, чел.	271,00	285,00	256,00	14,00	5,17	-29,00	-10,18
3. Среднегодовая выработка на одного работающего, тыс. руб.	6 197,62	4 551,47	4 143,74	-1 646,15	-26,56	-407,73	-8,96
4. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	59 715,00	63 267,00	51 521,00	3 552,00	5,95	-11 746,00	-18,57
5. Среднегодовой уровень оплаты труда, тыс. руб.	220,35	221,99	201,25	1,64	0,74	-20,74	-9,34
6. Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	36 027,00	37 760,50	36 260,50	1 733,50	4,81	-1 500,00	-3,97
7. Себестоимость продаж, тыс. руб.	1 601 852,00	1 199 369,00	959 223,00	-402 483,00	-25,13	-240 146,00	-20,02
8. Фондоотдача, руб/руб.	46,62	34,35	29,25	-12,27	-26,31	-5,10	-14,84
9. Фондоёмкость, руб/руб.	0,02	0,03	0,03	0,01	35,71	0,01	17,42
10. Затраты на 1 рубль реализованной продукции, руб.	0,95	0,92	0,90	-0,03	-3,05	-0,02	-2,20
11. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	11 781,00	17 520,00	15 770,00	5 739,00	48,71	-1 750,00	-9,99
12. Рентабельность продукции, % производства, % продаж	0,01	0,01	0,01	0,01	92,55	0,00	10,07
13. Материалоёмкость продукции (работ, услуг), руб.	0,95	0,92	0,90	-0,03	-3,05	-0,02	-2,20

Динамика основных показателей деятельности анализируемого предприятия представлена на рисунке 1.

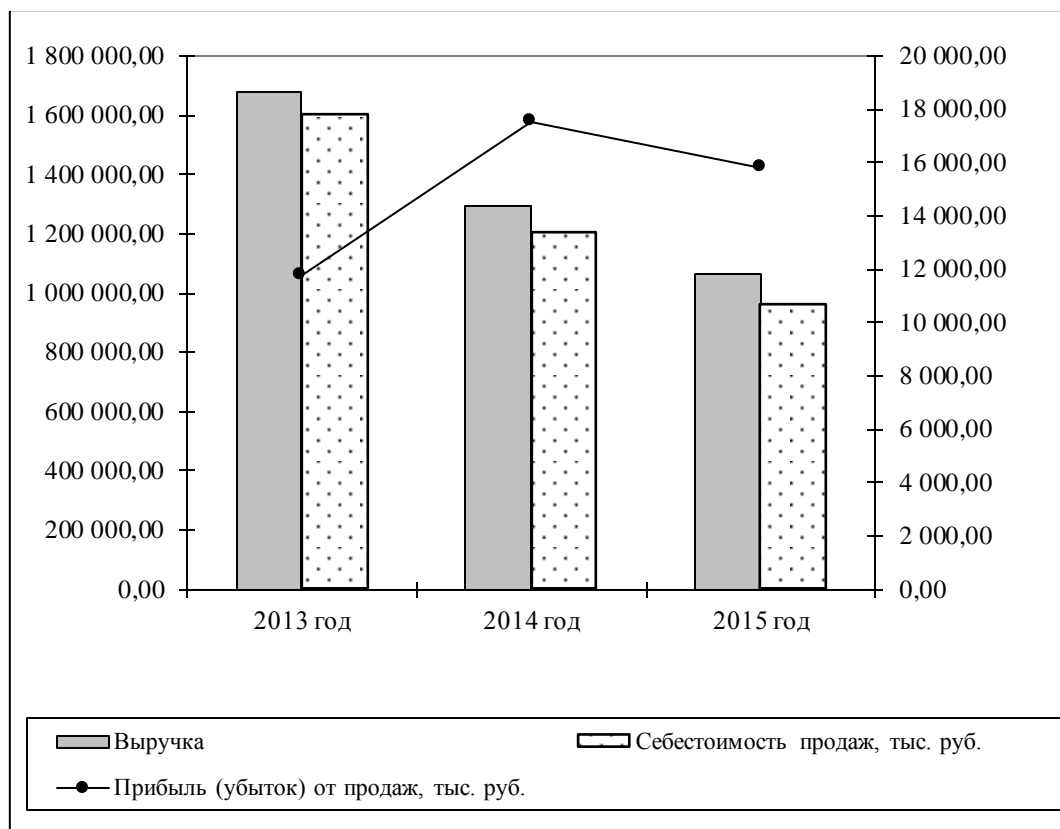


Рисунок 1 – Динамика основных показателей деятельности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2012-2015 годы

Данные таблицы 4 и рисунок 1 свидетельствуют о том, что у ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы снижаются основные показатели деятельности. Так выручка в 2014 году по сравнению с 2013 годом снизилась на 382 385 тыс.руб. или на 22,77%, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 236 372 тыс.руб. или на 10,18%. Затраты на 1 рубль реализованной продукции (товаров, работ, услуг) имеют тенденцию к снижению за счет снижения себестоимости за анализируемый период. Затраты в 2014 году по сравнению с 2013 годом снизились на 0,03 руб., в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизились на 0,02 рубля, а себестоимость на 402 483 тыс. руб. и 240 146 тыс.руб. соответственно. В связи со снижением прибыли от продаж в 2015 году на предприятии было произведено сокращение сотрудников. В 2015 году по сравнению с 2014 годом среднесписочная численность персонала предприятия сократилась на 29 человек или на 10,18%, но при этом среднегодовой уровень заработной платы так же снизился на 20,74 тыс.руб. или на 9,34% на одного работника.

За анализируемый период производительность труда на одного работающего также имеет негативную тенденцию к снижению. Так в 2014 году по сравнению с 2013 годом данный показатель снизился на 1 646,15 тыс.руб. или на 26,56%, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом 407,73 тыс.руб. или на 8,96%, что во многом предопределено снижением роста денежной выручки за анализируемый период.

Руководству ООО «ИТЦБАЛЕМ» необходимо обратить особое внимание на выявленные факты и предпринять необходимые меры для предотвращения снижения финансовых результатов в ближайшей перспективе.

2.2. Анализ платежеспособности

Платежеспособность является одним из важнейших критериев финансового состояния организации.

Платежеспособность предприятия – возможность предприятия полностью и своевременно погасить свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами. Анализ платежеспособности предприятия необходим для самого предприятия с целью оценки и прогноза будущей финансовой ситуации на предприятии.

Оценка и анализ платежеспособности предприятия проводится с помощью абсолютных и относительных показателей.

Проведем анализ платежеспособности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы с помощью абсолютных показателей ликвидности баланса.

Информационной базой для анализа служат данные бухгалтерской (финансовой) отчетности за анализируемый период: бухгалтерский баланс (приложение Б).

Для оценки платежеспособности ООО «ИТЦБАЛЕМ» на основании ликвидности предприятия по абсолютным показателям произведем группировку статей бухгалтерского баланса (таблица 5):

- активов по степени ликвидности;
- обязательств (пассивов) по срочности их погашения.

Таблица 5 – Группировка статей бухгалтерского баланса ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы по степени ликвидности, тыс.руб.

АКТИВ				ПАССИВ				Излишек (+) или недостаток (-) активов на погашение		
Агрегаты	2013 год	2014 год	2015 год	Агрегаты	2013 год	2014 год	2015 год	2013	2014	2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Наиболее ликвидные активы (А1)	17 257	1 447	22 120	Наиболее срочные обязательства (П1)	89 554	37 059	78 041	-72 297	-35 612	-55 921
Быстро реализуемые активы (А2)	46 193	26 189	33 442	Краткосрочные пассивы (П2)	10 154	2 774	3 712	36 039	23 415	29 730
Медленно реализуемые активы (А3)	25 824	25 171	60 959	Долгосрочные пассивы (П3)	65 116	65 990	38 409	-39 292	-40 819	22 550
Трудно реализуемые активы (А4)	82 345	75 946	73 685	Постоянные пассивы (П4)	6 795	22 931	70 044	75 550	53 015	3 641
Итого активы (ВА)	171 619	128 754	190 205	Итого пассивы (ВП)	171 619	128 754	190 205	0	0	0

Данные таблицы 5 показывают, что у ООО «ИТЦБАЛЕМ» в анализируемом периоде наблюдаются некоторые проблемы с погашением своих обязательств, а именно наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения не покрывают наиболее срочные обязательства: кредиторскую задолженность и задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, за счет которых и должна происходить выплата данных задолженностей, так в 2013 году недостаток составил 72 297 тыс.руб., 2014 году 35 612 тыс.руб., что на 36 685 тыс.руб. меньше, чем в предыдущем году, а уже в 2015 году – 55 921 тыс.руб., увеличение по сравнению составило 20 309 тыс.руб. В 2015 году у предприятия наблюдались проблемы со своевременностью поступления денежных средств от продажи продукции (товаров, работ, услуг), поэтому руководство для поддержания деятельности предприятия пришлось прибегнуть к долгосрочным обязательствам.

Теоретически, недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Для определения платежеспособности по абсолютным показателям ликвидности баланса ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы необходимо сопоставить проведенные расчеты групп активов и групп пассивов (обязательств), представленных в таблице 5. Результаты расчетов по данным

бухгалтерского баланса ООО «ИТЦБАЛЕМ» за анализируемый период показывают, что в этой организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид (таблица 3):

Таблица 6 – Сводный анализ ликвидности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 год

Условие абсолютной ликвидности	2011 год	2012 год	2013 год
1	2	3	4
$A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$	$A3 \leq П3$	$A3 \geq П3$
$A4 \leq П4$	$A4 \geq П4$	$A4 \geq П4$	$A4 \geq П4$

На основании представленных в таблицы соотношений можно сделать вывод, что за весь анализируемый период баланс ООО «ИТЦБАЛЕМ» не отвечает требованиям абсолютной ликвидности. Так не выполнение неравенства по первой группе свидетельствует о том, что кредиторская задолженность превышает денежные средства предприятия, следовательно, оно не располагает достаточным объемом свободных ресурсов и не имеет возможности выполнить наиболее срочные обязательства в любой период времени, т.е. предприятие на тот момент времени было не платежеспособно.

На данном предприятии в 2013-2015 годы $A2 \geq П2$. Так если дебиторы вернут долги, то предприятие все равно сможет погасить свои краткосрочные обязательства.

Так как в 2015 году выполняется третье неравенство, то можно сказать, что в будущем предприятие платежеспособно, но не стабильно.

Анализируя четвертое неравенство, следует отметить, что оно не соблюдается в течение данного трехлетнего периода, т. е. величина собственного капитала не покрывает внеоборотные активы и остаток собственного капитала не пополняет оборотные активы, таким образом, внеоборотные активы финансировались за счет заемного капитала, и предприятие не имеет в достаточном количестве собственных оборотных средства.

Таким образом, в 2013-2015 годах у ООО «ИТЦБАЛЕМ» имелись проблемы с ликвидностью баланса, а значит и с платежеспособностью, что отрицательно сказывается на инвестиционной привлекательности предприятия.

Проведем анализ платежеспособности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы по абсолютным показателям – коэффициентам ликвидности. Для расчета коэффициентов ликвидности информационной базой является «Бухгалтерский баланс» (приложение Б), (таблица 7):

Таблица 7 – Данные для расчета коэффициентов платежеспособности (тыс. руб.)

Показатель	2013 год	2014 год	2015 год
1	2	3	4
1. Денежные средства и их эквиваленты (А1)	17 257	1 447	22 120
3. Краткосрочные финансовые вложения (А2)	46 193	26 189	33 442
2. Дебиторская задолженность (А3)	25 824	25 171	60 959
4. Краткосрочные обязательства (П1+П2)	99 708	39 833	81 753

Расчет коэффициентов ликвидности предприятия за анализируемый период сведем в таблицу 8.

Таблица 8 – Расчет коэффициентов ликвидности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы, тыс.руб.

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Горизонтальные изменения		Норматив
				2014/2013	2015/2014	
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент текущей ликвидности	0,9	1,4	1,4	0,5	0,0	$\leq 1-2$
Коэффициент срочной ликвидности	0,64	0,8	0,3	0,1	-0,5	$\geq 0,8-1$
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17	0,04	0,3	-0,1	0,2	0,15-0,2

По данным таблицы можно сделать следующий вывод.

За 2013-2015 годы коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативному значению, что свидетельствует о достаточности оборотных

средств, которые могут быть использованы предприятием для погашения своих обязательств. Запас прочности у ООО «ИТЦБАЛЕМ» за данные годы достаточно высок.

Коэффициент срочной ликвидности имеет разнонаправленные значения в анализируемом периоде. Так в 2011 году данный показатель не соответствует рекомендуемому значению, но достаточно высок, в 2012 году данный показатель соответствует нормативному значению, в 2012 году имеет более низкое значение, чем норматив, что указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет следующие значения: в 2011 году находится в границах рекомендуемого нормативного значения, а в 2012 году данный показатель не соответствует пределам нормативного значения, т.е. ООО «ИТЦБАЛЕМ» на дату составления бухгалтерского баланса не могло полностью погасить свои краткосрочные обязательства. В 2013 году значение данного показателя превысило нормативное значение, что имеет положительное значение для погашения краткосрочных обязательств, но свидетельствует о чрезмерном образовании оборотных средств, что отрицательно сказывается на хозяйственной деятельности ООО «ИТЦБАЛЕМ».

Анализ относительных коэффициентов ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы свидетельствует о некоторых проблемах с ликвидностью предприятия, но в целом предприятие можно оценить как ликвидное, соответственно – платежеспособное. Но руководству ООО «ИТЦБАЛЕМ» необходимо в 2016 году предпринять все необходимые меры для выравнивания значений данных коэффициентов ликвидности нормативному значению, что будет соответствовать показателям абсолютной ликвидности предприятия.

Динамику коэффициентов ликвидности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы представим на рисунке 2.

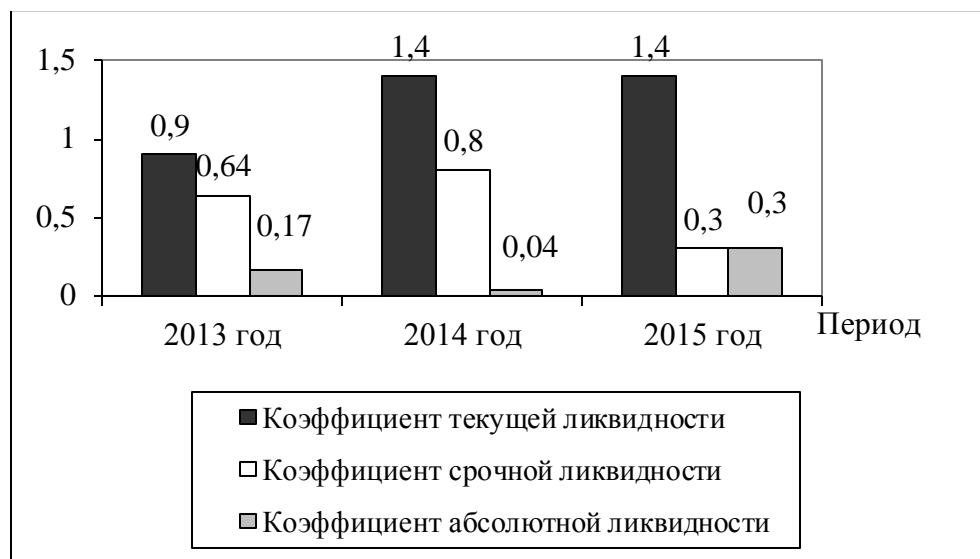


Рисунок 2 – Динамика коэффициентов ликвидности
ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы

Рисунок свидетельствует об отрицательной динамике относительных показателей ликвидности ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы, что сказывается на деятельности предприятия отрицательно. Данный факт свидетельствует о назревающих финансовых проблемах в ООО «ИТЦБАЛЕМ» в краткосрочной перспективе.

2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость – одна из важнейших характеристик оценки финансового состояния организации.

Анализ финансовой устойчивости предприятия – это вопрос оценки обеспеченности общей величины запасов предприятия различными источниками (собственными и привлеченными) их формирования. Финансовая устойчивость – это состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

На основании показателей бухгалтерского баланса за 2013-2015 годы ООО «ИТЦБАЛЕМ» рассчитаем значение абсолютных показателей (приложение Б). Расчет сведем в таблицу 9.

Таблица 9 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы, тыс.руб.

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Горизонтальные изменения	
				2014/2013	2015/2014
1	2	3	4	5	6
Собственный капитал (СК)	2674	22668	69919		
Внеоборотные активы (ВОА)	82345	75946	73685		
Долгосрочные кредиты и займы (ДКЗ)	65116	65990	38409		
Краткосрочные кредиты и займы (ККЗ)	103829	40096	81877		
Запасы (З)	24239	24502	60593		
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-79671	-53278	-3766	26393	49512
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ)	-14555	12712	34643	27267	21931
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	89274	52808	116520	-36466	63712
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (\pm СОС)	-103910	-77780	-64359	26130	13421
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (\pm СДИ)	-38794	-11790	-25950	27004	-14160
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (\pm ОИЗ)	65035	28306	55927	-36729	27621
Трехфакторная модель (М)	$M = (0, 0, 1)$	$M = (0, 0, 1)$	$M = (0, 0, 1)$		

На основании таблицы можно сделать вывод, что за анализируемый период у ООО «ИТЦБАЛЕМ» неустойчивое финансовое состояние. У предприятия нарушена нормальная платежеспособность, возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности.

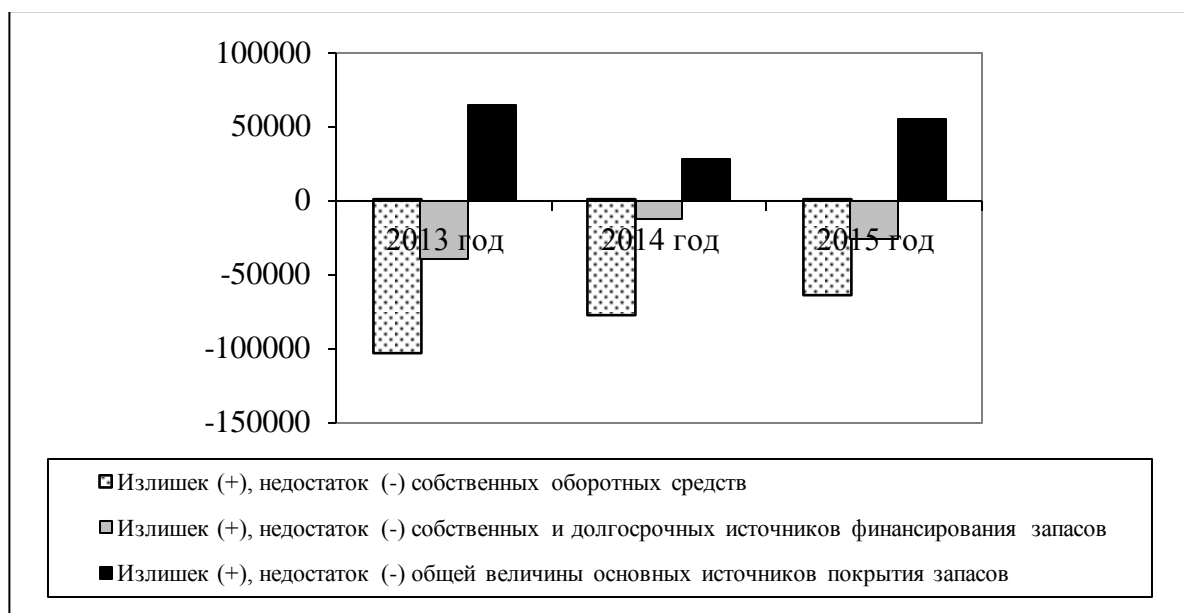


Рисунок 3 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы

Для расчета относительных показателей финансовой устойчивости используем бухгалтерский баланс ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы (Приложение Б). Данные для расчета показателей сведем в таблицу 10:

Таблица 10 – Данные для расчета показателей финансовой устойчивости (тыс. руб.)

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год
1	2	3	4
1. Собственный капитал	2 674	22 668	69 919
2. Валюта баланса	171 619	128 754	190 205
3. Долгосрочные обязательства	65 116	65 990	38 409
4. Краткосрочные обязательства	103 829	40 096	81 877
5. Заемный капитал	10 070	8 334	0

На основании полученных данных рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости и проведем их анализ (таблица 10).

Таблица 11 – Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2013-2015 годы

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Горизонтальные изменения	
				2014/2013	2015/2014
1	2	3	4	5	6
Коэффициент финансовой автономии	0,02	0,18	0,37	0,16	0,19
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,06	0,06	0,00	0,00	-0,06
Коэффициент текущей задолженности	0,60	0,31	0,43	-0,29	0,12
Коэффициент устойчивого финансирования	0,40	0,69	0,57	0,29	-0,12
Коэффициент платежеспособности	0,27	2,72	0,00	2,45	-2,72

По данным таблицы можно сделать следующие выводы.

Коэффициент финансовой автономии имеет положительную динамику к увеличению, так в 2013 году всего лишь 2% всех активов предприятия была сформирована за счет собственных средств, а в 2012 году уже 18%, рост составил 16 пунктов. В 2015 году данный показатель показывает, что уже 37% активов сформировано за счет собственных средств. Низкое значение показателя свидетельствует о высокой зависимости предприятия от заемных источников.

Коэффициент концентрации заемного капитала имеет положительную тенденцию к снижению. Так в 2014 году по сравнению с 2013 годом данный показатель остался неизменным, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизился на 0,1 пункт. Т.е. за анализируемый период предприятия перестает использовать в качестве средств формирования активов предприятия заемные средства краткосрочного и долгосрочного характера. Что положительно сказывается на инвестиционной привлекательности предприятия.

Коэффициент текущей задолженности имеет не однозначную динамику. Так в 2013 году данный показатель равен 0,60 пункта, в 2014 году 0,31 пункта, а в 2015 году 0,43 пункта.

Коэффициент устойчивого финансирования за анализируемый период также имеет не однозначную динамику. Снижение данного показателя в 2015 году по сравнению с 2014 годом 0,12 пунктов свидетельствует, что руководством предприятия ООО «ИТЦБАЛЕМ» проводится политика по снижению зависимости деятельности от заемных источников.

Коэффициент платежеспособности в 2014 году равен 0, а это означает, что в данном периоде предприятие финансировало свою деятельности исключительно за счет собственных источников средств.

То же самое можно сказать и о коэффициент финансового риска в 2015 году он также равен нулю, а значит риск вложения капитала в данное предприятия низкий, т.е. предприятие инвестиционно-привлекательное.

Проанализировав все коэффициенты финансовой устойчивости можно сделать следующий вывод: за анализируемый период на предприятии собственный капитал увеличивается, заемный капитал снижается, как соответственно снижается и финансовая зависимость предприятия от внешних источников. Таким образом, предприятие является финансово устойчивым.

3. Направления улучшения финансовой устойчивости ООО «ИТЦБАЛЕМ»

3.1. Мероприятия по улучшению финансовой устойчивости предприятия

По итогам анализа финансовой устойчивости ООО «ИТЦ БАЛЕМ» было выявлено, разнонаправленная динамика изменения показателей, а также снижение показателей характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость по сравнению с 2014 годом.

Дальнейшее ухудшение финансового состояния компании может привести к еще более неустойчивому финансовому положению компании и к ее банкротству.

Между тем, у компании существуют возможности для стабильного развития.

Такой возможностью может стать увеличение уставного капитала общества за счет вкладов учредителей.

В настоящее время уставный капитал ООО «ИТЦ БАЛЕМ» составляет 35 000 000 (тридцать пять миллионов) рублей. По результатам переговоров с учредителями предполагается, что участники общества произведут инвестиции с целью пополнения оборотных средств и повышения ликвидности активов предприятия на сумму не менее 33 120 000 (тридцать три миллиона сто двадцать тысяч) рублей, т.е. увеличат уставный капитал общества почти в два раза.

Таким образом, возможный приток финансовых ресурсов от полученных от участников общества средств составит не менее 33 120 000 (тридцать три миллиона сто двадцать тысяч) рублей.

Остановимся на основных этапах увеличения уставного капитала ООО «ИТЦБАЛЕМ».

На первом наиболее важном этапе участники ООО «ИТЦ БАЛЕМ» и менеджеры организации должны определить окончательную сумму на которую будет увеличен уставный капитал общества.

Затем, на втором этапе будет принято соответствующее корпоративное решение, которое будет оформлено соответствующим документом – протоколом общего собрания участников общества.

Третий этап заключается в перечислении участниками общества денежных средств в ООО «ИТЦ БАЛЕМ».

На следующем четвертом этапе будут внесены изменения в устав общества, также эти изменения будут зарегистрированы в органах государственной регистрации.

Завершающий пятый этап будет связан с использованием полученных от учредителей средств в соответствии с заявленными целями.

Блок схема получения финансовых ресурсов от учредителей ООО «ИТЦ БАЛЕМ» схематично показана на рисунке 4.

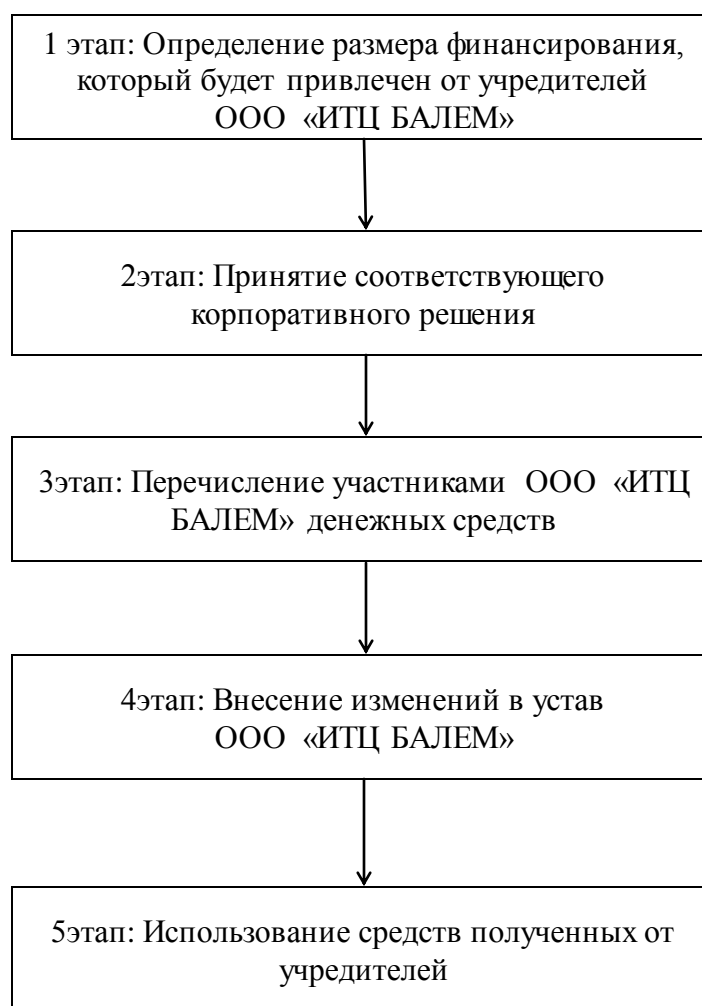


Рисунок 4 – Блок схема получения финансовых ресурсов от учредителей ООО «ИТЦ БАЛЕМ»

Предположительные затраты на организацию процесса связанного с увеличением уставного капитала ООО «ИТЦ БАЛЕМ» показаны в таблице 12.

Таблица 12 – Предположительные затраты на организацию процесса связанного с увеличением уставного капитала ООО «ИТЦ БАЛЕМ»

п/н	Наименование показателя	Сумма затрат (руб.)
1	Организация встречи участников общества и потенциальных инвесторов с менеджментом ООО «ИТЦ БАЛЕМ» (аренда зала, распечатка презентационных материалов, кофе-брейк)	50 000
2	Проведение юридической экспертизы документов связанных с увеличением уставного капитала	30 000
3	Проведение собрания участников общества (рассылка приглашений и материалов, аренда зала, кофе-брейк)	50 000
4	Регистрация учредительных документов	10 000
	Итого	140 000

С учетом предполагаемых затрат объем финансовых поступлений составит 33 120 000 руб. – 140 000 руб. = 32 980 000 руб.

Проведем расчет экономической эффективности мероприятий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости на основе сформированных предложений.

3.2. Расчет экономической эффективности мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия

Отразим предполагаемое увеличение капитала в прогнозном балансе предприятия (см таблицу 13).

Таблица 13 – Актив прогнозного баланса ООО «ИТЦ БАЛЕМ»
(тыс.руб).

Наименование показателя	На 31.12.2016	На 31.12.2015	Отклонение
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	2	2	0
Результаты исследований и разработок			0
Нематериальные поисковые активы			0
Материальные поисковые активы			0
Основные средства	72521	72521	0
Доходные вложения в материальные ценности			0
Финансовые вложения	419	419	0
Отложенные налоговые активы	743	743	0
Прочие внеоборотные активы			0
ИТОГО по разделу I	73685	73685	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	60593	60593	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	163	163	0
Дебиторская задолженность	33442	33442	0
задолженность учредителей по взносам в уставный капитал			0
Финансовые вложения	21050	21050	0
Денежные средства	34050	1070	32980
Прочие оборотные активы	202	202	0
ИТОГО по разделу II	149500	116520	32980
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	223185	190205	32980

Как видно из прогнозного актива баланса изменения произойдут по строке денежные средства (+32 980 000тыс.руб.) на сумму финансовых ресурсов которые будут привлечены в процессе увеличения уставного капитала. При формировании прогнозного актива баланса предполагаем, что все размещаемые дополнительные акции ООО «ИТЦБАЛЕМ».

Изменения в пассиве прогнозного баланса ООО «ИТЦБАЛЕМ» показаны в таблице 14.

Изменения в пассиве прогнозного баланса ООО «ИТЦБАЛЕМ» произойдут по строке уставный капитал, добавочный капитал см. таблицу 14.

Таблица 14 – Пассив прогнозного баланса ООО «ИТЦБАЛЕМ»

(тыс.руб)

Наименование показателя	На 31.12.2016	На 31.12.2015	Отклонение
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	67980	35000	32980
Собственные акции, выкупленные у акционеров			0
Переоценка внеоборотных активов	31631	31631	0
Добавочный капитал (без переоценки)			0
Резервный капитал	1648	1648	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1639	1639	0
ИТОГО по разделу III	102898	69918	32980
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные заемные средства			0
Отложенные налоговые обязательства	3372	3372	0
Резервы под условные обязательства			0
Прочие долгосрочные обязательства	35037	35037	0
ИТОГО по разделу IV	38409	38409	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные заемные обязательства			0
Кредиторская задолженность	78041	78041	0
Доходы будущих периодов	125	125	0
доходы будущих периодов, возникшие в связи с безвозмездным получением имущества и гос.помощи			
Резервы предстоящих расходов	3712	3712	0
Прочие краткосрочные обязательства			0
ИТОГО по разделу	81878	81878	0
БАЛАНС(сумма строк 1300 + 1400 + 1500)	223185	190205	32980

Как видно из таблицы 3.2 изменения затронут уставный капитал общества (+32 980 000руб.) на сумму дополнительного взноса в уставный капитал.

Результатом предлагаемых изменений станет изменения коэффициентов ликвидности ООО «ИТЦБАЛЕМ» см. таблицу 15.

Таблица 15 – Прогноз изменения коэффициентов ликвидности после предполагаемых изменений (к-нт)

Наименование коэффициента (к-нт)	31.12.2015	31.12.2016	Отклонение(+/-)
К-нт общей ликвидности	1,004	1,287	0,283
К-нт абсолютной ликвидности	0,283	0,706	0,423
К-нт быстрой ликвидности	0,286	0,709	0,423
К-нт текущей ликвидности	1,498	1,921	0,423
К-нт маневренности функционирующего капитала	2,432	1,316	-1,116
Доля оборотных средств в активах	0,615	0,672	0,057
К-нт обеспеченности собственными оборотными средствами	0,004	0,223	0,219

Как видно из таблицы 15 все показатели ликвидности после предполагаемых изменений покажут положительные изменения.

В случае реализации предполагаемых изменений трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S также покажет положительное изменение см. таблицу 16.

Таблица 16 – Анализ динамики трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации (S).

п/н	Наименование показателя	На 31.12.2014	На 31.12.2015	На 31.12.2016
1	Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации (S)	0, 0, 0	0, 0, 0	0, 1, 1

Таким образом, после предлагаемых изменений кризисное финансовое состояние которое имело место в 2015 году изменится на нормальную финансовую устойчивость, что положительно скажется на финансово-хозяйственную ситуацию в обществе и на финансовые результаты. Дополнительная ликвидность, привлеченная за счет увеличения уставного капитала, позволит уменьшить задолженность общества по кредитам и займам и направить средства на новые проекты по добыче и переработки нефти в России и за рубежом.

Заключение

Под платежеспособностью организации понимают способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства по платежам. При этом обязательства могут возникать перед бюджетами разных уровней, кредитными организациями и банками, поставщиками и подрядчиками, и другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Проведенный анализ особенности понятий финансовая устойчивость позволяет определить, что финансовая устойчивость – это характеристика, отражающая способность компании сохранить или улучшить свое финансовое состояние с целью стабильного развития на длительный период.

Финансовая устойчивость есть прогноз показателя платёжеспособности в длительном промежутке времени. В отличие от кредитоспособности является показателем, важным не внешним, а внутренним финансовым службам. Финансовая устойчивость и её оценка – часть финансового анализа в организации. Для того, чтобы анализировать финансовую устойчивость предприятия, используются определенные показатели.

В условиях рыночных отношений и перестройки кредитной системы оценка кредитоспособности приобретает особо важное значение, как для банков, так и для предприятий. В странах с развитой рыночной экономикой сводные таблицы оценок кредитоспособности крупнейших фирм периодически публикуются в специальных печатных изданиях. Не меньшее значение оценка платежеспособности и кредитоспособности имеет для принятия решений о выборе деловых партнеров и условий договоров с ними, объектов инвестирования.

По результатам проведенной оценки подходов к пониманию сущности и содержания финансовой устойчивости компании было выявлено что можно выделить следующие подходы к определению данного понятия.

Основными факторами, влияющими на финансовую устойчивость компании являются две группы факторов:

- факторы, относящиеся к макросреде;

- факторы, относящиеся к микросреде.

По результатам проведенного во втором разделе работы анализа финансовой устойчивости можно сделать следующие выводы:

1. По итогам оценки ликвидности можно сделать вывод о том, что ООО «ИТЦ БАЛЕМ» имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность однако в динамике изменения коэффициентов ликвидности присутствует отрицательная тенденция которая может в последствии негативно отразится на финансово-хозяйственной деятельности ООО «ИТЦБАЛЕМ»;

2. Финансовую устойчивость ООО «ИТЦБАЛЕМ» можно оценить в 2013 и 2015 году как критическую.

На основании проведенной оценки платежеспособности и финансовой устойчивости был сделан вывод о том, что у ООО «ИТЦБАЛЕМ» сохраняется возможность восстановления платежеспособности за счет привлечения финансовых ресурсов для финансирования собственных источников и дополнительного привлечения заемных средств.

Для решения проблемы связанной с финансовой устойчивостью ООО «ИТЦБАЛЕМ» было предложено увеличить уставный капитал на 32 980 000руб.

Для оценки результатов от предполагаемого увеличения уставного капитала был проведен расчет трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации.

Проведенные расчеты показали, что после предлагаемых изменений кризисное финансовое состояние, которое имело место в 2015 году изменится на нормальную финансовую устойчивость, что положительно скажется на финансово-хозяйственную ситуацию в обществе.

Дополнительная ликвидность, привлеченная за счет увеличения уставного капитала позволит уменьшить задолженность общества по кредитам и займам и направить средства на новые проекты связанные с деятельностью предприятия.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
3. Налоговый кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
4. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» (ОБ АО) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
6. Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятия Роженцева М.Ю. Международный журнал экспериментального образования. 2013. № 8. С. 268.
7. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия Савченко Т.Б. Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 12. С. 216-220.
8. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия Безбородова Ю.Е. Российский академический журнал. 2015. Т. 24. № 2. С. 5-9.
9. Анализ финансовой устойчивости и прогнозирование банкротства организаций Брыкин И.М. Финансовая жизнь. 2013. № 1. С. 66-70.
10. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения Бурцев А.Л. Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2014. № 1. С. 254-257.
11. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Кирпиков А.Н. Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2015. № 2. С. 57-61.

12. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Кузнецов С.И., Скачкова Р.В., Плотникова В.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 414 с.

13. Внешние факторы влияния на финансовую устойчивость организации Пихтарёва А.В. Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 2. С. 158-161.

14. Войтоловский Н.В., Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.

15. Герасимов Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 160 с.

16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.

17. Когденко В.Г. Экономический анализ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 399 с.

18. Любушин Н.П. Экономический анализ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 575 с.

19. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник. - Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 343 с.

20. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости Еременко Т.А., Зверева Е.В. Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. 2014. Т. 4. С. 27-32.

21. Моделирование основных параметров финансовой устойчивости организации Базарова М.У. Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. № 10. С. 73-77.

22. Несостоятельность, платежеспособность и финансовая устойчивость Мочалова Л.А., Сабельфельд Г.В. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2015. № 1. С. 97-102.
23. Относительные показатели финансовой устойчивости как индикатор финансового положения организации Жидкова Е.А., Перемитина Н.Ю. Техника и технология пищевых производств. 2013. № 4 (31). С. 138-142.
24. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации Концевой Г.Р., Алборов Р.А. Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. 2013. № 4. С. 97-99.
25. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании Роженцова И.А., Решетникова А.И. Аудиторские ведомости. 2014. № 3. С. 83-88.
26. Финансовая устойчивость как экономическая категория Юлбарисова Г.Ф. Экономика, социология и право. 2013. № 12. С. 87-89.
27. Финансовая устойчивость коммерческих организаций: сущность, понятия, способы оценки Омельченко В.И. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2013. № 3 (43). С. 43-50.
28. Финансовая устойчивость предприятия и методические подходы к ее оценке Самойлова Л.А., Маркова А.В. Вестник АПК Верхневолжья. 2013. № 3. С. 84-87.
29. Финансовая устойчивость предприятия Прошунина Э.С. Вестник Академии знаний. 2014. № 1 (8). С. 42-46.
30. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
31. Carter D.A., Sinkey Jr. J.F. The use of interest rate derivatives by end-users: the case of large community banks. Journal of Financial Services Research. 2013. Т. 14. № 1. С. 17-34.

32. Jud G.D., Winkler D.T.
The earnings of real estate salespersons and others in the financial services industry.
The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2014. T. 17. № 3. C. 279-291.
33. Karolyi G.A., Sanders A.B.
The variation of economic risk premiums in real estate returns.
The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2013. T. 17. № 3. C. 245-262.
34. Solomatine D.P. Two strategies of adaptive cluster covering with descent and their comparison to other algorithms. Journal of Global Optimization. 2013. T. 14. № 1. C. 55-78.

Данные бухгалтерского баланса
 ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2015, 2014 и 2013 гг (в тыс. руб.)

А К Т И В	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
1	3	4	5
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	2	3	4
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства	72521	75521	72861
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения	419	419	
Отложенные налоговые активы	743	4	9480
Прочие внеоборотные активы			
ИТОГО по разделу I	73685	75947	82345
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	60593	24502	24239
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	163		
Дебиторская задолженность	33442	26189	46193
Финансовые вложения	21050		
Денежные средства	1070	1447	17257
Прочие оборотные активы	202	669	1585
ИТОГО по разделу II	116520	52807	89274
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	190205	128754	171619

Продолжение приложения А

ПАССИВ	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
1	3	4	5
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	35000	35000	35000
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов	31631	31640	31640
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал	1648	649	328
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1639	-44621	-64294
ИТОГО по разделу III	69918	22668	2674
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные заемные средства		8125	
Отложенные налоговые обязательства	3372	2992	2929
Резервы под условные обязательства			
Прочие долгосрочные обязательства	35037	54873	62187
ИТОГО по разделу IV	38409	65990	65116
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные заемные обязательства		209	10070
Кредиторская задолженность	78041	37059	89554
Доходы будущих периодов	125	263	4121
Резервы предстоящих расходов	3712	2565	
Прочие краткосрочные обязательства			84
ИТОГО по разделу	81878	40096	103829
БАЛАНС	190205	128754	171619

Данные отчета о финансовых результатах
 ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2015 и 2014гг (в тыс. руб.)

Показатель	за 2015 г.	за 2014 г.
1	3	4
Выручка	1060798	1297170
Себестоимость продаж	959223	1199369
Валовая прибыль	101575	97801
Коммерческие расходы	21284	19043
Управленческие расходы	64521	61238
Прибыль (убыток) от продаж	15770	17520
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению	506	90
Проценты к уплате	310	1241
Прочие доходы	40018	44657
Прочие расходы	7777	21669
Прибыль (убыток) до налогообложения	48207	39357
Текущий налог на прибыль	7499	
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств	380	
Изменение отложенных налоговых активов	743	
Прочее	-6180	19363
Чистая прибыль (убыток)	47251	19994

Данные отчета о финансовых результатах
 ООО «ИТЦБАЛЕМ» за 2014 и 2013гг (в тыс. руб.)

Показатель	за 2014 г.	за 2013 г.
1	3	4
Выручка	1297170	1679555
Себестоимость продаж	1199369	1601852
Валовая прибыль	97801	77703
Коммерческие расходы	19043	12930
Управленческие расходы	61238	52992
Прибыль (убыток) от продаж	17520	11781
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению	90	51
Проценты к уплате	1241	1069
Прочие доходы	44657	10953
Прочие расходы	21669	24450
Прибыль (убыток) до налогообложения	39357	-2734
Текущий налог на прибыль		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		33
Изменение отложенных налоговых активов		-740
Прочее	19363	-9921
Чистая прибыль (убыток)	19994	6414