

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

Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(наименование профиля, специализации)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью  
(на примере ООО «ЭЛЕКОМ»)

Студент

Давыдов Д.А.

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Фрезе А.В.

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой

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

(личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » 201 \_\_\_\_\_ г.

Тольятти 2016

## Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью (на примере ООО ЭЛЕКОМ)».

Объем работы: 75 листов (без приложений), в том числе 15 рисунков и 18 таблиц.

Приложений в работе 2 (финансовая отчетность ООО «ЭЛЕКОМ»). При написании работы были использованы 34 источника.

Объектом исследования выступает организация ООО «ЭЛЕКОМ».

Предметом исследования являются отечественные методики анализа и оценки финансовой устойчивости ООО «ЭЛЕКОМ».

Цель работы: разработать мероприятия по формированию эффективной системы управления финансовой устойчивостью предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

Для реализации основной цели определены задачи:

1. Изучить теоретические аспекты экономической сущности финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
2. Провести оценку финансовой устойчивости предприятия ООО «ЭЛЕКОМ»;
3. Разработать мероприятия по улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

Хронологический период исследования составляет 3 года – 2013-2015 годы.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	7
1.1 Содержание понятия финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.....	7
1.2 Методика анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.....	13
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «ЭЛЕКОМ».....	26
2.1 Общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».....	26
2.2. Анализ финансового состояния и платежеспособности.....	29
2.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия ООО «ЭЛЕКОМ» .....	42
3. Формирование эффективной системы управления финансовой устойчивостью предприятия ООО «ЭЛЕКОМ» .....	49
3.1 Зарубежный опыт формирования эффективной системы управления финансовой устойчивостью предприятия .....	49
3.2 Пути улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия .....	54
Заключение .....	69
Список использованных источников .....	72
Приложения .....	76

## Введение

В современных условиях финансовая устойчивость приобретает все более важное значение. Позитивные значения показателей финансовой устойчивости является основой для нормального функционирования предприятий и постепенного роста их экономического потенциала. Управление финансовой стойкостью является одним из основных элементов финансового менеджмента на предприятии, необходимой предпосылкой стабильного его развития. В процессе управления финансовой устойчивостью предприятия возникает потребность в обнаруженных факторов, что на нее влияют является важной задачей отечественных предприятий.

Финансовая устойчивость – это комплексное понятие, являющееся итогом взаимодействия всех составляющих системы финансовых отношений организации, и определяется совокупностью многочисленных факторов производственно–хозяйственной деятельности. Финансовое состояние характеризуется группой показателей, которые отражают существование, размещение и использование денежных ресурсов.

Финансовая устойчивость предприятия находится в зависимости от результатов ее деятельности в финансовом, производственно–хозяйственном и коммерческом ключе. В первую очередь, на финансовое состояние организации положительно влияют стабильный поток выпускаемой качественной продукции и ее успешная реализация. Как правило, чем больше показатели объема производства, работ или услуг, и ниже их себестоимость, тем лучше финансовое состояние.

В данной бакалаврской работе представлены сведения о ООО «ЭЛЕКОМ» и показатели, характеризующие финансовую устойчивость. На основании этих данных в работе был проведен анализ и дана оценка финансовой устойчивости предприятия на основе расчета относительных и абсолютных показателей.

Цель бакалаврской работы - разработать мероприятия по

формированию эффективной системы управления финансовой устойчивостью предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

В соответствии с поставленной целью в бакалаврской работе решены следующие основные задачи:

- изучены теоретические аспекты и методики анализа экономической сущности финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- проведен анализ финансового состояния и финансовой устойчивости платежеспособности и платежеспособности;
- разработать мероприятия по улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

Объектом исследования является ООО «ЭЛЕКОМ».

Предметом данной работы является экономические отношения, возникающие в процессе анализа и оценки финансовой устойчивости деятельности ООО «ЭЛЕКОМ».

Практическая значимость заключается в том, что предложенные направления бакалаврской работе по повышению финансовой устойчивостью предприятия могут быть использованы в практической деятельности предприятия.

В первой главе рассмотрены вопросы экономического содержания финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, а также анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Во второй главе проведен анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «ЭЛЕКОМ». Рассмотрена общая и организационная характеристика ООО «ЭЛЕКОМ, проведен анализ финансового состояния и платежеспособности, произведена оценка финансовой устойчивости предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

В третьей главе сформулированы предложения по улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

В данной работе применялись как общенаучные, так и специальные методы исследования: метод сравнения, метод группировки, прием детализации, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, метод расчета финансовых коэффициентов.

Для написания бакалаврской работы использовались не только нормативная, научная и периодическая литература, но и данные годовых бухгалтерских отчетов ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013-2015 гг., устав ООО «ЭЛЕКОМ» и положения учетной политики.

Изучение теоретических аспектов по теме бакалаврской работы проводилось на базе учебно-методической литературы следующих авторов: Б.Е. Бродского, Л.В. Донцовой, Е.П. Жарковской, М.А. Крейниной, Н.А. Никифоровой, Р.С. Сайфулина, Е.С. Стояновой, Л.Н. Усенко, А.Д. Шеремета

Логика исследования определяет структуру работы, состоящей из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

# 1 Теоретические основы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

## 1.1 Содержание понятия финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

В связи с развитием рыночных отношений анализ финансового состояния организации сегодня приобретает новые обороты. Особенно это наблюдается в средних и крупных организациях, в частности акционерных обществах.

Интерес к анализу финансового состояния объясним, во-первых, тесной связью между предприятиями не только в черте одного города, региона, но и даже стран. Например, колебания финансового состояния одной компании может породить падение или рост акций других, а значит и изменение их капитала, что в свою очередь повлияет на их платежеспособность и финансовую устойчивость. Неблагоприятные изменения финансового состояния одной организации несут риск каскадных неплатежей ее контрагентов и их бизнес-партнеров.

Во-вторых, современные финансовые институты (банки, страховые компании), инвесторы и собственники компаний так же проявляют интерес к финансовому состоянию конкретной компании, например, с целью выдачи кредита или дальнейшего инвестирования проекта. Подтверждение финансовой устойчивости организации служит для различных контрагентов определенной гарантией безопасности принимаемых ими решений.

И наконец, в-третьих, самое серьезное внимание к оценке финансовой устойчивости в последнее время проявляется со стороны топ-менеджеров компаний. Знания основ финансового анализа, умения руководителей определять и прогнозировать финансовую устойчивость и платежеспособность руководителями существенно повышают уровень эффективности принимаемых управленческих решений, связанных с

инвестиционной активностью как с точки зрения вложений во внеоборотные активы, развития новых направлений в бизнесе, так и в сфере рынка ценных бумаг. Сегодня наблюдается устойчивый интерес и востребованность знаний по финансовому менеджменту именно со стороны высшего руководства компаний. Основными целями получения профессиональной компетенции являются возможности их применения для усиления контроля за финансовой стороной деятельности, а также для постановки корректных задач финансовым службам директором организаций.

Таким образом, определение финансовой устойчивости организации важно для широкого круга пользователей от внешних до внутренних. С позиции внешней среды финансовая устойчивость организаций определяет здоровую конкурентоспособную среду для компаний и потребителей одного отраслевого сегмента. Внутренние аспекты финансовой устойчивости связаны с увеличением шансов компании на повышение эффективности бизнеса в целом, обеспечением стабильного функционирования, а также развития.

Важное значение имеет в настоящее время определение терминологии в данной области. Целью нашего исследования является выявление взаимосвязей и взаимозависимостей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности организации для выработки в дальнейшем приемлемой системы показателей их оценки для машиностроительных предприятий, а также рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью организации.

Финансовое состояние компании зависит от его финансовой устойчивости и платежеспособности. Определение сущности этих понятий имеет большое значение для выработки единых механизмов управления финансовыми процессами.

Устойчивость - это способность системы сохранять текущее состояние при влиянии внешних воздействий [25]. То есть компания устойчива тогда,

когда она имеет стабильно-текущее состояние при воздействии внешних факторов (конкуренты, политика государства и т.д.).

Однако следует помнить, что внутренняя среда организации или компании представляет собой ядро всей системы (Рис.1.1), а значит, чем устойчивее будет внутренняя среда организации, тем устойчивее она будет в условиях внешней среды.



Рисунок 1.1 - Внешняя и внутренняя среда организации

Таким образом, устойчивость компании - это состояние ее равновесия, предполагающее своевременную экономическую и финансовую адаптацию к изменениям внутренней и внешней среды.

По мнению Паршенцева А.С., на финансовую устойчивость предприятия оказывают влияние ряд факторов[23]:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;
- его потенциал в деловом сотрудничестве;

- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п. [15, с.107]

На наш взгляд, несколько сомнителен фактор выпуска дешевой продукции для финансовой устойчивости, так как от ценового сегмента как такового финансовая устойчивость не зависит. Другие названные факторы, несомненно, оказывают влияние на формирование финансово устойчивого положения организации.

Финансовая устойчивость, являясь важнейшим компонентом общей устойчивости компании, выражается через состояние финансовых ресурсов, их формирование, распределение и использование с целью роста прибыли и капитала при условии сохранения платежеспособности компании. Финансовая устойчивость - показатель на долгосрочную перспективу [8, с.136]. Но не следует забывать и о кратковременных аспектах финансовой устойчивости, выражающихся в платежеспособности компании, как частном случае финансовой устойчивости.

Можно выделить три основных условия финансовой устойчивости компании:

1. Сбалансированность доходов и расходов компании. Следует помнить о целесообразности проведения операционного анализа и выявлении точки безубыточности организации. Залогом же обеспечения этого условия является использование результатов такого анализа для оперативного и стратегического управления издержками.

2. Доходы и расходы компании формируют денежные потоки. Устойчивое превышение доходов над расходами, являясь долгосрочным условием финансовой устойчивости компании, обеспечивает положительный денежный поток. В то же время превышение расходов над доходами в краткосрочном аспекте может вообще не отразиться на изменении финансовой устойчивости, а иногда, наоборот, обеспечить в дальнейшем ее

повышение за счет положительного денежного потока в будущем, например, от инвестиционных вложений, когда эффект срабатывает в отложенном периоде. Финансовая устойчивость зависит от текущей (операционной) деятельности организации, ее финансовой и инвестиционной деятельности. Поскольку в финансовом менеджменте выделяют 3 вида денежных потоков (операционный, инвестиционный и финансовый), то можно утверждать, что компания финансово устойчива тогда, когда денежные потоки этой компании сбалансированы.

3. Финансовая устойчивость рассчитывается через такие показатели как коэффициенты автономии, маневренности, капитализации и др., а это означает, что для оценки финансовой устойчивости используется бухгалтерский баланс компании. Сбалансированность активов и пассивов компании, их оптимальная структура также влияет на ее финансовую устойчивость.

Таким образом, залог стабильной финансовой устойчивости компании - выполнение всех трех условий. Если под финансовой устойчивостью понимать некое состояние, часть общей устойчивости, которое характеризуется рядом разноплановых финансовых характеристик, то платежеспособность является более узким показателем. Из понимания финансовой устойчивости, приведенного нами, видно, что платежеспособность организации является частью финансовой устойчивости компании, а не наоборот.

Прежде всего, следует различать ликвидность активов и ликвидность баланса.

Ликвидность активов - способность компании превращать свои активы в наличность.

Ликвидность баланса - это степень равенства между обязательствами организации и ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Таким образом, ликвидность баланса является одним из условий финансовой устойчивости компании, а ликвидность активов - условием платежеспособности (рис. 1.2).



Рисунок 1.2. - Соотношения понятий «финансовая устойчивость», «платежеспособность», «ликвидность»

Если анализировать данные понятия по критерию времени, то их можно представить так (рис. 1.3): финансовая устойчивость характеризуется долгосрочной перспективой, платежеспособность - это состояние компании в какой-то период, а ликвидность - это состояние компании в конкретный промежуток времени.

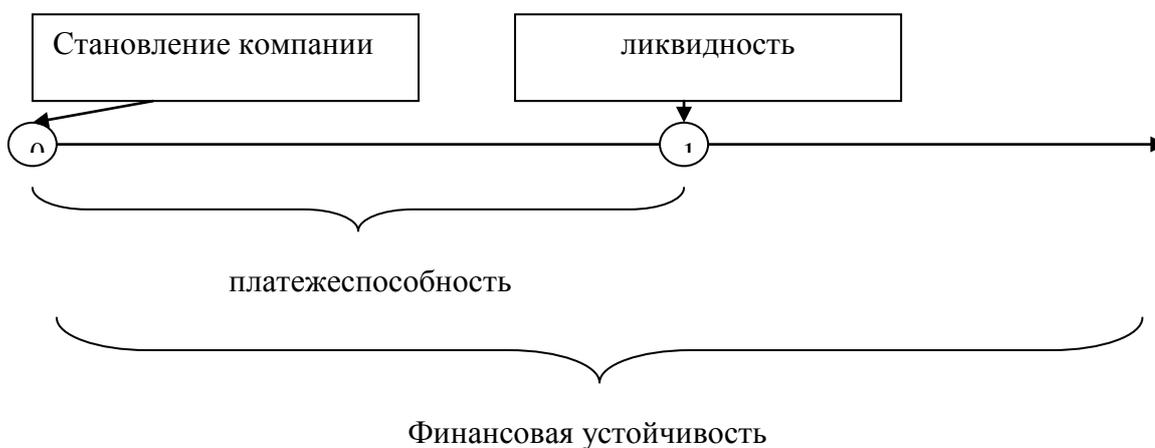


Рисунок 1.3 - Трактовка «финансовой устойчивости», «платежеспособности», «ликвидности» по критерию времени

Итак, термин «финансовая устойчивость» - понятие, включающее в себя «платежеспособность» и «ликвидность». Ликвидность при этом представляется промежуточным звеном между платежеспособностью и финансовой устойчивостью компании. Тем не менее, все три понятия используются на практике с целью проведения анализа финансового

состояния организаций и являются основными для определения конкурентоспособности компании на рынке.

Такой подход к установлению взаимосвязи между данными понятиями позволяет финансовому менеджеру выявить и позиции взаимовлияния, которые не являются столь однозначными. Представляется, что управление процессами ликвидности активов и баланса позволяет добиться текущей и долгосрочной платежеспособности и, в конечном счете, способствовать повышению финансовой устойчивости.

Определенность взаимосвязей и взаимозависимостей исследованных понятий предопределяет процессы управления ими и поиска резервов улучшения финансового состояния.

## 1.2. Методика анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта определяется следующими типами финансовой устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость, которая характеризует резервы собственных оборотных средств предприятия;
- нормальная финансовая устойчивость, которая характеризует сумму покрытия компании собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств;
- неустойчивое финансовое состояние, которое характеризует наличие акций компании за счет собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов;
- кризисное финансовое состояние, которое не может обеспечить компанию вышеупомянутыми источниками их формирования, так что она становится на грани банкротства.

При анализе финансово-хозяйственной деятельности субъекта предпринимательской деятельности использует данные своего баланса.

При оценке финансовой устойчивости компании, в первую очередь используются финансовые показатели, характеризующие его изменения.

Согласно выше указанному сказано, существуют четыре основных типа финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

– абсолютная устойчивость, где запасы и затраты ( $Z$ ) меньше суммы собственного оборотного капитала ( $СК_{об}$ ) и кредитов банка под товарно-материальные ценности ( $КР_{тмц}$ ):

$$Z > СК_{об} + КЗ_{тмц} \quad (1.1)$$

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств ( $C_{зз}$ ) должен превышать единицу:

$$C_{зз} = (СК_{об} + КЗ_{тмц}) / Z > 1 \quad (1.2)$$

– нормальная устойчивость, которая характеризуется, прежде всего, платежеспособностью субъекта хозяйствования в случае:

$$Z = СК_{об} + КЗ_{тмц} \quad (1.3)$$

$$C_{зз} = (СК_{об} + КЗ_{тмц}) / Z = 1 \quad (1.4)$$

– неустойчивое финансовое состояние, которое определяется по формуле

$$Z = СК_{об} + КЗ_{тмц} + И_{вр} \quad (1.5)$$

где:  $И_{вр}$  — временные свободные источники средств.

Здесь, финансовое положение предприятия считается устойчивым в случае, если:

– сумма стоимости товарно-материальных запасов и стоимости продукции равны или выше, чем сумма краткосрочных кредитов и заемных средств, которые участвуют в формировании резервов;

– объем незавершенного производства и расходов будущих периодов равны или меньше суммы собственного оборотного капитала.

В противном случае, считается, что финансовое состояние компании ухудшается.

- кризисное финансовое состояние, где

$$З > СК_{об} + КЗ_{гмц} + И_{вр} \quad (1.6)$$

$$С_{зз} = (СК_{об} + КЗ_{гмц} + И_{вр}) / З < 1 \quad (1.7)$$

Одним из основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является чистая прибыль, на которую напрямую влияет «... фактор выручка от продажи товаров по сравнению с факторами основные средства производства и запасы сырья и материалов»[34, с.220]. Этот факт говорит о том, что при управлении персоналом, субъект предпринимательской деятельности должен усилить свое внимание на эти симптомы из-за уровня надлежащего управления и независимого уровня чистой прибыли.

Методической основой расчета интегрального показателя финансовой устойчивости предприятия должна удовлетворять требования системного подхода.

Системный подход к анализу финансовой устойчивости предусматривает рассмотрение предприятия как сложной, многоуровневой и взаимосвязанной системы, которая характеризуется целым рядом специфических принципов:

- Целостность - предприятие как целостная система имеет ряд свойств, которые качественно превышают сумму отдельных компонентов, которые делают систему;
- Структура - динамично развивающееся предприятие, во многом зависит от не структурных свойств отдельных его компонентов, и, прежде всего, свойства его структуры, то, как элементы расположены и взаимодействуют в системе;
- Взаимозависимость системы и среды- предприятие как система отделена от среды, формируется и определяет его свойства при взаимодействии с окружающей средой, в которой он осуществляет свою

деятельность;

– Автономия - предприятие как система существует и развивается не только в соответствии с общим, но и сами по себе, только ее присущее закону;

– Адаптивность - предприятие как система имеет определенную способность адаптироваться к изменениям в окружающей среде, адаптироваться к новым условиям; развитие системы является именно процесс адаптации к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды;

– Иерархия - взаимодействие элементов системы может быть представлена в виде иерархии отношений, а также от характера и характеристики компонентов системы; Каждый компонент системы, в свою очередь, может быть подан в виде иерархической системы, а сама система - как крупнейшего компонента системы;

– Уникальность - в каждой большой и сложной системы, такие, как компания всегда была уникальность некоторых свойств, характеристик, элементов; уникальной характеристикой и систем, а также особенности их функционирования;

– Множественность описаний - через фундаментальную сложность каждая система требует всесторонних знаний о своем обзоре, строительство множества различных моделей, каждая из которых описывает определенный аспект системы; разработка единой модели не может быть полностью адекватной, все прогнозы поведения систем имеют вероятностный характер.

Таким образом, для выполнения требований системности при интегральной оценке финансовой устойчивости предприятия необходимо оценивать не только отдельные коэффициенты, но и их соотношения, структуру, которая даст возможность представить в итоговом показателе множественные взаимосвязи финансовых показателей предприятия.

Интегральная оценка финансовой устойчивости дает возможность в обобщенном виде представить деятельность предприятия на рынке и определить рейтинг эффективности его деятельности. Это позволит

предприятию определиться с самыми эффективными способами инвестирования капитала и ожидать роста отдачи от используемых ресурсов в условиях их ограниченности.

Одной из разновидностей интегральной оценки является рейтинговая оценка, которая, в сущности, является сравнительным анализом единиц исследуемой совокупности.

Поскольку показатели, которые характеризуют финансовый риск, имеют разное влияние, то есть они разновесные, то для построения рейтинга необходимо использовать формулу среднеарифметической взвешенной, которая предусматривает предоставление каждому показателю определенного уровня значимости:

$$I = \sum_1^m s_i \omega_i, \quad (1.8)$$

где  $m$  – количество финансовых показателей рейтинговой оценки;

$s_i$  – стандартизировано значение финансового показателя;  $i$

$\omega_i$  – вес (значимости) финансового коэффициента.

Стандартизация выбранных показателей осуществляется путем деления фактических показателей на стандартное значение, то есть:

$$s_i = \frac{x_i}{\alpha_i}, \quad (1.9)$$

где  $x_i$  – фактическое значение финансового показателя;

$\alpha_i$  – стандартное значение финансового показателя;

Стандартизация выбранных показателей осуществляется путем деления фактических показателей на стандартное значение. Таким образом, интегральный показатель финансового риска определяется следующим образом:

$$I = \sum_1^m \frac{x_i}{\alpha_i} \omega_i, \quad (1.10)$$

Экспертным методом были определены стандартные значения финансовых показателей и их взвешивающие коэффициенты, которые

отображены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Стандартные значения финансовых показателей и их весовые коэффициенты

Показатель	$\omega_i$	$\alpha_i$
1	2	3
Показатели эффективности использования капитала, Z		
Оборачиваемость запасов	6	1,5
Оборачиваемость собственного капитала	2	1,4
Оборачиваемость активов	10	0,1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4	1,5
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	3	2,4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3	5
Показатели платежеспособности и ликвидности, Y		
Коэффициент абсолютной ликвидности	2	0,2
Коэффициент покрытия	2	0,7
Показатели финансовой устойчивости, X		
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	2	0,1
Коэффициент финансовой независимости	2	0,5

В целом полученная модель является достоверной поскольку все этапы, которые носили субъективный характер, прошли процесс математической обработки, а математические модели носят более точный и достоверный характер.

Для укрупненного определения уровня финансового риска предприятий и необходимо использовать значение интегрального показателя. Градация указанных уровня финансового риска предприятия в зависимости от значения интегрального показателя приведена в табл. 1.2.

Таблица 1.2 – Классификация уровня финансового риска предприятия в зависимости от значения интегрального показателя

Значение I	Уровня финансовой устойчивости	Характеристика
Более 99	Критический уровень финансового риска	Характеризуется убыточной деятельностью, низким уровнем ликвидности и зависимостью от внешних источников финансирования
61 -99	Нестабильный уровень финансовой устойчивости	Низкий уровень эффективности использование капитала, характерна нестабильная структура капитала и недостаточный уровень ликвидности
39-60	Удовлетворительный уровень финансовой устойчивости	Высокий уровень прибыльности и оборачиваемости активов при низкой платежеспособности и финансовой устойчивости
0-38	Стабильный уровень финансовой устойчивости	Показатели, характеризующие финансовое состояние, которое находятся на оптимальном уровне
Меньше 09	Низкий уровень финансовой устойчивости	Финансовое состояние предприятия является достаточно хорошим

Процесс управления ликвидностью представлен в виде набора циклической деятельности, связанной с выявлением факторов, которые влияют на ликвидность и платежеспособность, с поиском и организацией выполнения финансовых решений[10, с.55]. Этот процесс включает в себя следующие элементы:

- анализ и оценка ликвидности;
- планирование и прогнозирование ликвидности;
- разработка мероприятий, направленных на поддержание видимости и контроль за их исполнением лицом предприятия.

Следующие методы могут быть использованы для оценки ликвидности:

- структурный анализ изменений активных и пассивных статей баланса, т.е. анализ ликвидности баланса;
- расчет коэффициентов финансовой ликвидности;
- анализ денежных потоков за отчетный период[7, с.34].

На рис.1. 4 приведена схема, отражающая приемы проведения оценки ликвидности предприятия.



Рисунок 1.4- Приемы проведения оценки ликвидности предприятия

[33, с.100]

При анализе ликвидности баланса сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по обязательствам, сгруппированных по их погашению.

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности показывает степень защищенности текущей ликвидности обязательств.

Основной целью анализа денежных потоков - оценить способность компании генерировать денежные средства в размере и в течение времени, которое необходимо для осуществления планируемых расходов и платежей [18, с.475].

Анализ ликвидности баланса начинается с того, что все активы и пассивы предприятия делят на четыре группы (активы – в зависимости от скорости превращения в денежные средства; пассивы – в зависимости от срочности оплаты). Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата) (рис. 1.5).

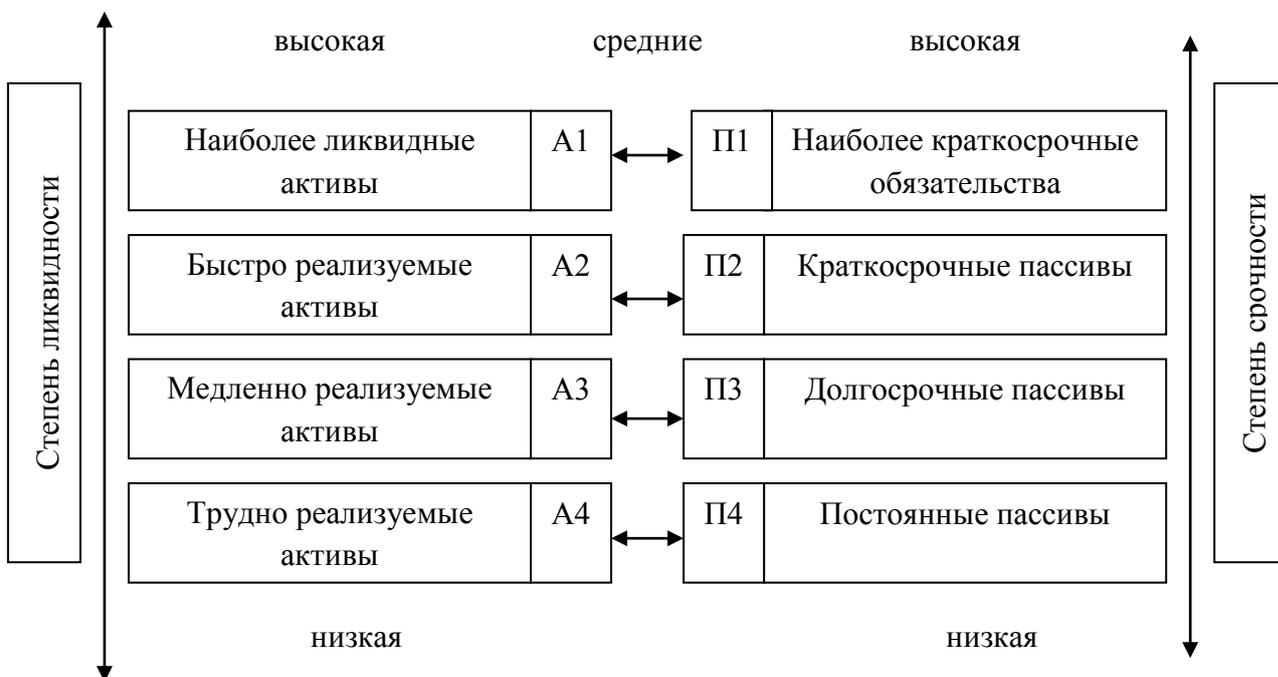


Рисунок 1.5- Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса

Классификация активов предприятия показана на рис. 1.6.

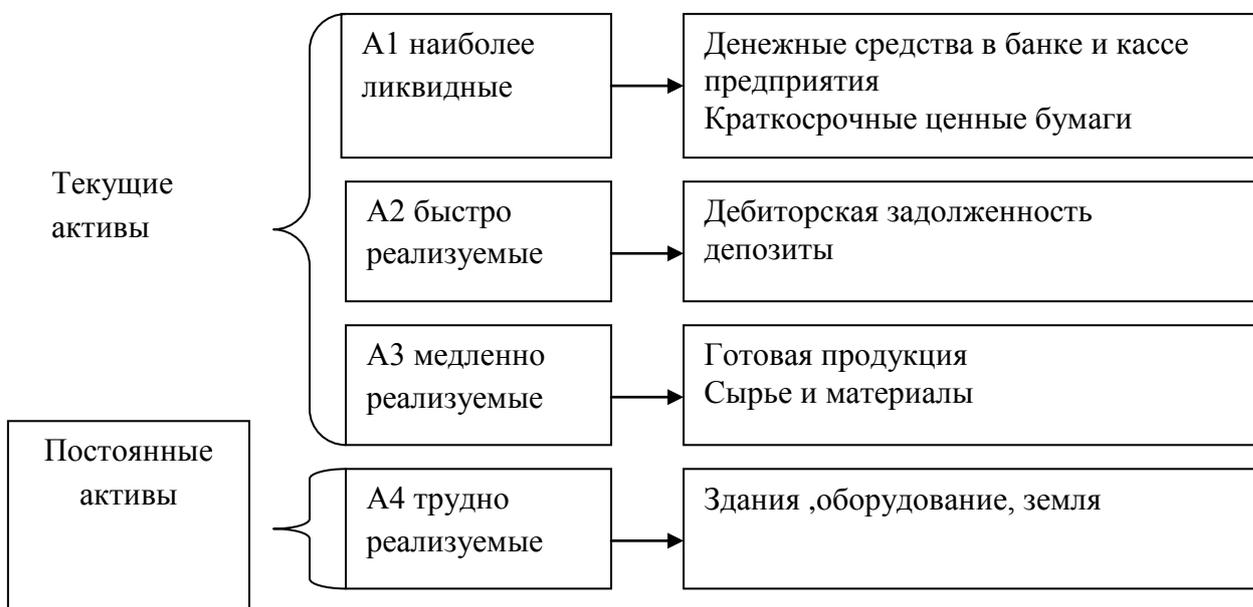


Рисунок 1. 6 - Классификация активов предприятия [31, с.272]

Характеристики всех групп даны в табл. 1.3

Таблица 1.3 - Уплотненный баланс платежеспособности

Актив	Пассив	Платежный излишек или недостаток
1	2	3
А1 — наиболее ликвидные активы — денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги)	П1 — наиболее срочные обязательства — к ним относятся кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок	А1 — П1
А2 — быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность и прочие активы	П2 — краткосрочные пассивы — краткосрочные кредиты и заемные средства	А2 — П2
А3 — медленно реализуемые активы — статьи актива «Запасы и затраты» (за исключением «Расходов будущих периодов»), а также статьи из раздела I актива баланса «Долгосрочные финансовые вложения» (уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий) и «Расчеты с учредителями»	П3 — долгосрочные пассивы — долгосрочные кредиты и заемные средства	А3 — П3
А4 — труднореализуемые активы — статьи раздела I актива	П4 — постоянные пассивы — статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы уменьшается на сумму иммобилизации оборотных средств по статьям раздела II актива и величину по статье «Расходы будущих периодов»	П4 — А4
баланса «Основные средства и иные внеоборотные активы», за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу		
Баланс = XА1+4	Баланс = £П1 + 4	

Тем не менее, следует иметь в виду, что при расчете размера группы быстро реализуемых активов (группа А2) следует использовать данные бухгалтерского учета, вычесть расходы, не покрытые за счет средств фондов и целевого финансирования, а также выплаты работникам по своим кредитам. В результате А2 также снижается и количество иммобилизации по статьям прочей дебиторской задолженности и других активов, если оно было обнаружено во время внутреннего обзора. При расчете величины медленно реализуемых активов (группа А3) следует иметь в виду, что в их состав

дополнительно учитывает инвестиции в уставный капитал других компаний [26, с.491].

Баланс ликвидности в течение нескольких периодов дает представление о тенденциях к изменению финансового положения предприятия. С точки зрения баланса соотношения между активами и пассивами можно суммировать следующим образом. Абсолютная ликвидность баланса будет считаться, для которых после следующее соотношение:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4. \quad (1.1)$$

Это означает, что в графе "Платежи излишков или дефицита» таблицы 1.3, все значения должны быть положительными. Выполнение первых трех соотношений, эквивалентных тем, что оборотные активы предприятия превышают обязательства перед иностранными кредиторами, и четвертое неравенство будет в этом случае выполнено автоматически. Реализация четвертого соотношения свидетельствует о наличии собственного оборотного капитала предприятия (минимальное условие финансовой устойчивости).

Если не будет выполняться хотя бы одно из неравенств, баланс предприятия не может считаться абсолютно ликвидным. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе (в сумме итоги балансов должны быть равны). Однако компенсация имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные [19, с.118].

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности компании в дополнение к анализу ликвидности баланса необходимо рассчитать коэффициенты ликвидности. Цель расчета - оценить соотношение имеющихся активов, предназначенных для непосредственной реализации, а также участвовать в этом процессе, с целью их последующей продажи и

возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые теперь должны быть погашены в определенный период [28, с.102].

Расчет основан на том, что различные виды оборотного капитала имеют различную степень ликвидности: абсолютная ликвидность средств, то за счет уменьшения степени ликвидности следуют краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, запасы и затраты. Поэтому для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия используются показатели, которые различаются в зависимости от порядка их включения в расчет ликвидных активов и рассматриваются как покрытия краткосрочных обязательств [33, с.189].

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия предусматривает такое состояние финансовых ресурсов, при рациональном распоряжении которыми гарантируется наличие собственных средств обеспечения процесс расширенного воспроизводства. Отсутствие финансовой устойчивости предприятия часто определяет несостоятельность - создание избыточных запасов и резервов, что увеличивает стоимость привлечения их, сдерживает темпы развития предприятия.

## 2 Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «ЭЛЕКОМ»

### 2.1 Общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ»

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ЭЛЕКОМ» зарегистрирована 9 октября 2008 года, регистратор – Межрайонная Инспекция Федеральной Налоговой Службы №3 по Самарской области.

ООО «ЭЛЕКОМ» находится по адресу: 446031, Самарская область, г. Сызрань, ул. Звездная, д. 58, кв. 22.

Основным видом деятельности является: оптовая торговля прочими машинами и оборудованием.

ООО «ЭЛЕКОМ» образовано на основе частной собственности, является юридическим лицом Российской Федерации и осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством. Оно имеет в собственности обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, на которое по действующему законодательству может быть обращено взыскание. ООО «ЭЛЕКОМ» коммерческая организация, то есть преследующая цель извлечение прибыли согласно Уставу организации.

Юридическое лицо также зарегистрировано в таких категориях ОКВЭД как: прочая оптовая торговля, розничная торговля по заказам.

По типу предприятий оптовой торговли - оптовый торговец, предоставляющий полный комплекс закупочно-сбытовых операций с переходом права собственности. На предприятии организационную структуру управления можно отнести к линейно-функциональной структуре управления (рисунок 2.1).

Данной структуре присуще узкий масштаб управляемости, который характеризуется минимальным количеством подчиненных у одного руководителя. В результате увеличивается количество иерархических

уровней.

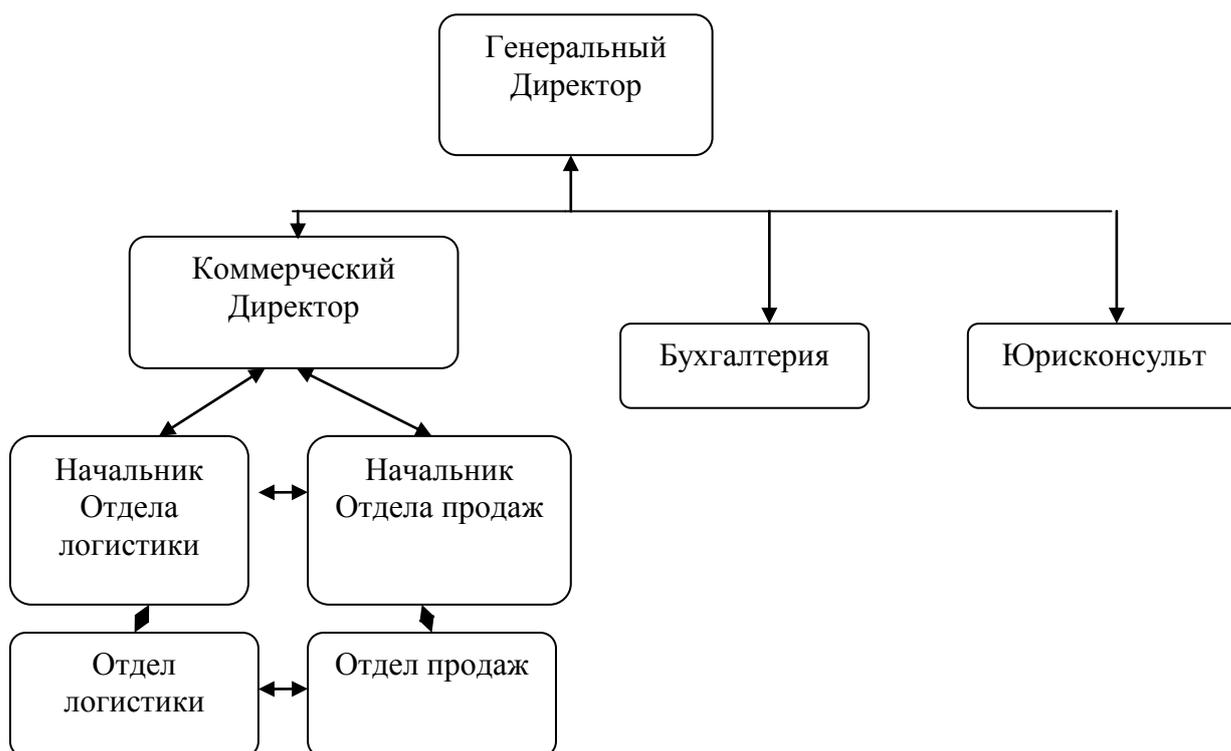


Рисунок 2.1 - Организационная структура ООО «ЭЛЕКОМ»

Линейно функциональная структура управления включает в себя:

- линейные подразделения, которые проводят на предприятии основную работу;
- специализированные определяющие функциональные подразделения.

К каждому субъекту управления разработаны конкретные должностные инструкции, согласно которым сотрудники подразделов выполняют конкретные задачи и функции.

Линейные подразделения принимают решение, а функциональные - информируют и помогают линейному руководителю в разработке и подготовке соответствующих управленческих решений, программ, планов. Функциональные подразделения передают свои решения исполнителям как через высшего руководителя, так и прямо. Роль и полномочия функциональных подразделов определяется масштабом хозяйственной деятельности и структурой управления предприятия в целом.

Функциональные подразделения проводят техническую подготовку производства; готовят варианты управленческих решений, которые связаны с руководством производственного процесса; освобождают линейных руководителей от планирования, финансовых расчетов, материально-технического обеспечения производства и так далее.

Исходя из этого, далее в таблице 2.1 представлены основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «ЭЛЕКОМ» в динамике за три года.

Таблица 2.1 – Основные показатели финансово–хозяйственной деятельности ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013–2015 гг.

№ п/п	Показатель	2013	2014	2015	Темп прироста
1	2	3	4	5	6
1	Выручка от реализации продукции, тыс. руб	3073	8496	13244	430,98
2	Прибыль от продажи, тыс. руб	31	317	178	574,19
3	Чистая прибыль предприятия, тыс. руб	25	241	129	516,00
4	Среднесписочная численность работников, чел	55	58	57	103,64
5	Производительность труда	55,87	146,48	232,35	415,86
6	Средняя стоимость имущества, тыс. руб	1331	3590	6907	518,93
7	Средняя стоимость оборотных фондов, тыс. руб	1331	3590	6907	518,93
8	Рентабельность продаж	1,01	3,73	1,34	-
9	Рентабельность активов	2,33	8,83	2,58	-

Из таблицы 2.1 видно, что в 2015 году по сравнению с 2013 годом на предприятии ООО «ЭЛЕКОМ» наблюдается увеличение выручки в 3,3 раза.

Так же на предприятии наблюдается увеличение прибыли от продаж в 2015 году по сравнению с 2013 г на 147 тыс. руб. В этом же периоде наблюдается увеличение чистой прибыли 104 тыс. руб, что является положительным моментом в деятельности.

На предприятии в 2015 году произошло увеличение среднесписочной численности работников, которое составило 2 человека.

Увеличение производительности труда на предприятии ставило 176,48 тыс. руб.

В 2015 году по сравнению с 2013 годом наблюдается увеличение оборотных активов на 5576 тыс. руб. В анализируемом периоде на предприятии наблюдается увеличение активов на 5576 тыс. руб.

Увеличение прибыли на предприятии привело к увеличению показателей рентабельности активов в 2015 г 2,58% по сравнению с 2,33% в 2013 г. И увеличение рентабельности продаж на 0,24%. Что говорит о повышении эффективности деятельности предприятия.

## 2.2. Анализ финансового состояния и платежеспособности

Динамическое развитие предприятия характеризуется деловой активностью предприятия, которое отражается в абсолютными стоимостными и относительными показателями. С финансовой стороны деловая активность характеризуется скоростью обращения средств.

Расчет показателей деловой активности проведен на основе данных Ф№1 «Баланс» (Приложение 1) и Форме 2 «Отчет о финансовых результатах» (Приложение 2). Результаты анализа представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Динамика коэффициентов деловой активности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013 – 2015 гг

Наименование коэффициента	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014-2013	2015-2014
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	2,31	2,37	1,92	0,06	-0,45
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	2,31	2,37	1,92	0,06	-0,45
Коэффициент отдачи собственного капитала	5,65	10,85	14,52	5,20	3,67
Период оборачиваемости запасов	42	43	43	1	0
Период оборачиваемости денежных средств	55	15	2	-40	-13

Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	6,15	3,82	2,52	-2,33	-1,30
--	------	------	------	-------	-------

#### Окончание таблицы 2.2

Период погашения дебиторской задолженности	59	94	143	36	49
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,90	3,03	2,21	-0,88	-0,82
Период погашения кредиторской задолженности	92	119	163	27	44

Анализ показателей деловой активности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ» (табл. 2.2) позволяет сделать следующий вывод.

В анализируемом периоде наблюдается увеличение значения коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,06 п.п. Данная динамика показывает, что на предприятии произошло повышение скорости оборачиваемости оборотных средств, что можно рассматривать как положительную тенденцию.

В 2014 году наблюдается увеличение значение коэффициента отдачи собственного капитала на 5,20 п.п. это говорит о повышении скорости оборота собственного капитала.

На предприятии наблюдается в анализируемом периоде уменьшение оборачиваемости денежных средств на 40 дней, что является отрицательной тенденцией.

Снижение коэффициента оборачиваемости средств в расчетах на 2,33 п.п. и увеличение периода погашения дебиторской задолженности на 36 дней является отрицательной тенденцией, а увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия на 27 дней является положительной тенденцией.

В 2015 г наблюдается уменьшение значения коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,45 п.п. Данная динамика характеризует снижение скорости оборачиваемости оборотных средств, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию.

Как видно из проведенного анализа на предприятии произошло

увеличение коэффициента общей оборачиваемости капитала с 10,85 до 14,52 оборотов или на 3,67 п.п. Данная динамика показывает, что на предприятии повышении эффективности использования его имущества.

На предприятии в 2015 г наблюдается уменьшение оборачиваемости денежных средств на 13 дней. Данную тенденцию следует рассматривать как отрицательную.

Уменьшение коэффициента оборачиваемости средств в расчетах на 1,3 п.п. является отрицательной тенденцией, а увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия на 44 дня является положительной тенденцией.

На рисунке 2.2 представлена динамика показателей деловой активности предприятия за 2013 – 2015 года.

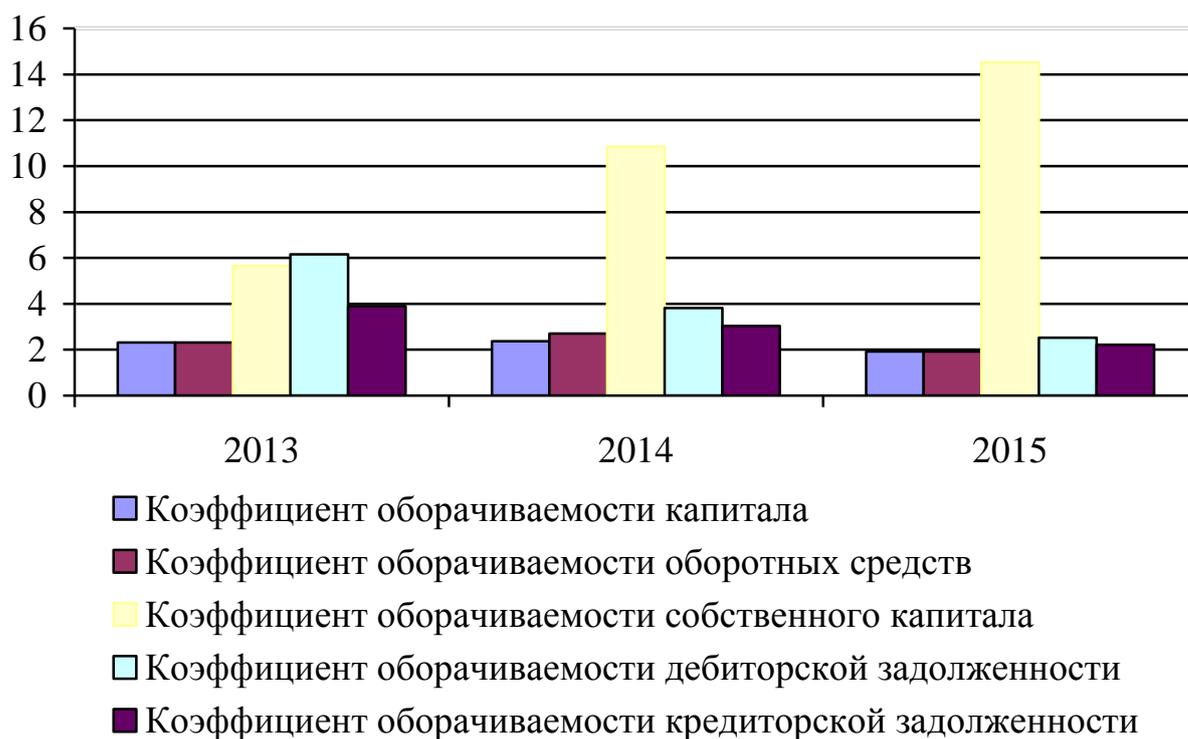


Рисунок 2.2 - Динамика показателей деловой активности предприятия

На основе данных, представленных на рисунке 2.1 видно, что на предприятии в 2013-2015 гг происходит снижение показателей деловой активности. Данную динамику следует рассматривать как отрицательную.

Следующим не менее важным направлением анализа финансового состояния предприятия выступает оценка показателей рентабельности. Данный анализ проводится на основе данных финансовой отчетности предприятия, результаты данного анализа представлены в таблице 2.3

Таблица 2.3 – Анализ показателей прибыльности (рентабельности) предприятия за 2013–2015 гг

Показатели	2013 г	2014 г	2015 г	Отклонение	
				2014-2013	2015-2014
Рентабельность продаж	69,48	72,87	86,71	86,71	13,84
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	69,48	72,68	86,58	86,58	13,90
Чистая рентабельность	69,28	71,98	86,34	86,34	14,37
Экономическая рентабельность активов	159,95	170,33	165,56	165,56	-4,78
Рентабельность собственного капитала	391,36	780,97	1253,84	1253,84	472,87
Валовая рентабельность	10,51	10,29	4,88	4,88	-5,41
Затратоотдача	70,18	75,69	87,89	87,89	12,20
Рентабельность перманентного капитала	391,36	780,97	1253,84	1253,84	472,87

На основе данных таблицы 2.3 можно сделать следующий вывод.

- увеличение значения показателя рентабельности продаж в 2014 году на 3,39% свидетельствует о росте доли чистой прибыли в объеме продаж;

- в 2014 году наблюдается рост значения бухгалтерской рентабельности от обычной деятельности на 3,21%, это говорит об росте доли прибыли на предприятии до налогообложения;

- увеличение значения показателя чистой рентабельности на 2,26% свидетельствует, что на предприятии наблюдается рост выручки от реализации продукции;

- увеличение рентабельности собственного капитала составило 10,38%, что говорит о повышении эффективности деятельности предприятия;

- значение показателя валовой рентабельности на предприятии в уменьшилось на 0,22%, что говорит о снижении валовой прибыли на 10,51

копеек на единицу выручки, а в 2014 году валовая прибыль в единице выручки составила 10,29 копеек.

– увеличение затратоотдачи на 5,51% в 2014 году по сравнению с 2013 годом свидетельствует о росте прибыли в затратах предприятия;

– увеличение рентабельности перманентного капитала в 2014 году по сравнению с 2013 годом говорит о том, что на предприятии повышается эффективности использования долгосрочного капитала.

Таким образом, на основе анализа показателей рентабельности за 2015 год можно сделать следующий вывод:

– увеличение рентабельности продаж в 2015 году на 13,84% говорит о росте доли чистой прибыли в объеме продаж;

– в 2015 году на предприятии наблюдается увеличение бухгалтерской рентабельности от обычной деятельности на 13,90%, это говорит о росте доли прибыли на предприятии до налогообложения;

– на предприятии произошло увеличение чистой рентабельности на 14,37%, что говорит о том, что на предприятии наблюдается рост выручки от реализации продукции;

– увеличение рентабельности собственного капитала в 2015 году говорит о повышении эффективности деятельности предприятия;

– значение показателя валовой рентабельности на предприятии уменьшилось на 5,41%, что говорит о снижении валовой прибыли в 2015 году на 4,88 копеек на единицу выручки.

– увеличение затратоотдачи на 12,20% в 2015 году по сравнению с 2013 годом свидетельствует о росте прибыли в затратах предприятия;

– увеличение значения показателя рентабельности перманентного капитала в 2015 году говорит о том, что на предприятии повышается эффективности использования долгосрочного капитала.

Динамика показателей рентабельности предприятия за 2013-2015 гг представлена на рисунке 2.3.

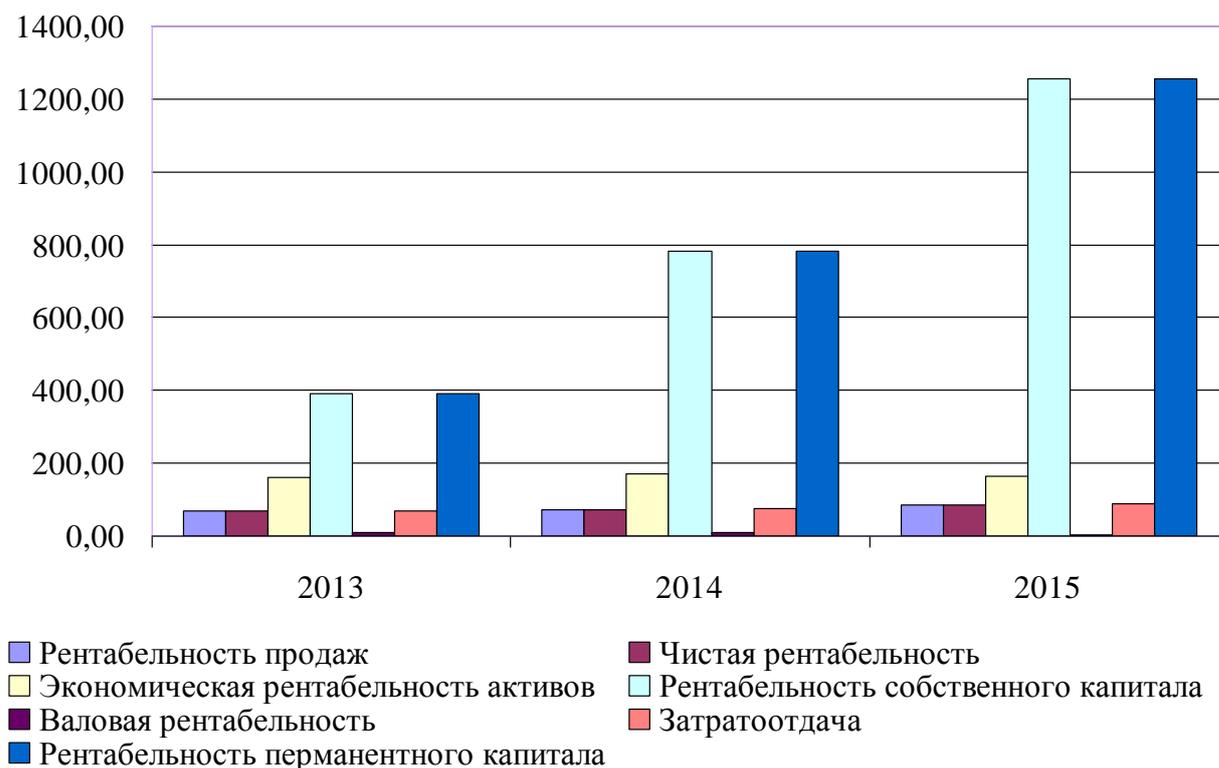


Рисунок 2.3 -Динамика показателей рентабельности предприятия

Таким образом, на основе данных представленных на рисунке 2.2 можно отметить, что на предприятия наблюдается повышение эффективности его деятельности.

На следующем этапе проведем горизонтальный и вертикальный анализ активов и пассивов предприятия на основе данных Формы 1 «Баланс», представленные в Приложении 2. Результаты анализа представлены в таблицах 2.4-2.5.

Так, в соответствии с данными таблицы 2.4 можно отметить, что в 2014 г на предприятии происходит увеличение оборотных активов на 2259 тыс. руб. В анализируемом периоде доля оборотных активов предприятия составляет 100%. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов предприятия занимают запасы, доля которых в 2014 г составила 28,13% и дебиторская задолженность – 62,01%. Также можно отметить, что запасы в 2014 г по сравнению с 2013 г увеличились на 650 тыс. руб, а дебиторская задолженность на 1726 тыс. руб. Доля денежных средств предприятия в анализируемом периоде уменьшилась и составила в 2014 г – 9,86% по

сравнению с 2013 г -35,39%. В абсолютном выражении денежные средства уменьшились на 117 тыс. руб.

Таблица 2.4 - Анализ динамики и структуры активов предприятия ООО «ЭЛЕКОМ»

Наименование статей	2013	2014	2013	2014	Изменения	2015	2015	Изменения	2015	2015
	Тыс. руб	Тыс. руб	%	%	в абсолютных величинах	в структуре	Тыс. руб	%	в абсолютных величинах	в структуре
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2 оборотные активы	1331	3590	100	100	2259	0	6907	100	3317	0
Запасы	360	1010	27,05	28,13	650	1,09	1569	22,72	559	-5,42
Дебиторская задолженность	500	2226	37,53	62,01	1726	24,44	5259	76,14	3033	14,13
Денежные средства	471	354	35,39	9,86	-117	-25,53	79	1,14	-275	-8,72
БАЛАНС	1331	3590	100	100	2259	0	6907	100	3317	0

В 2015 г на предприятии происходит увеличение оборотных активов на 33,17 тыс. руб, их доля в структуре активов составляет 100%. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов предприятия занимают запасы, доля которых в 2015 г составила 22,72% и дебиторская задолженность – 76,14%. Также можно отметить, что запасы в 2015 г по сравнению с 2014 г увеличились на 559 тыс. руб, а дебиторская задолженность на 3033 тыс. руб. Доля денежных средств предприятия в анализируемом периоде незначительно уменьшилась и составила в 2015 г – 1,14%. В абсолютном выражении денежные средства уменьшились на 275 тыс. руб

Таблица 2.5 - Анализ динамики и структуры активов предприятия ООО «ЭЛЕКОМ»

Наименование статей	2013	2014	2013	2014	Изменения	2015	2015	Изменения	2015	2015
	Тыс. руб	Тыс. руб	%	%	в абсолютных величинах	в структуре	Тыс. руб	%	в абсолютных величинах	в структуре
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
3. Капитал и резервы	544	783	40,87	21,81	239	-19,06	912	13,20	129	-40,87
Уставный капитал	10	10	0,75	0,28	0	-0,47	10	0,14	0	-0,75
Нераспределенная прибыль	534	773	40,12	21,53	239	-18,59	902	13,06	129	-40,12
5. Краткосрочные обязательства	787	2807	59,13	78,19	2020	19,06	5995	86,80	3188	-59,13
Кредиторская задолженность	787	2807	59,13	78,19	2020	19,06	5995	86,80	3188	-59,13
БАЛАНС	1331	3590	100	100	2259	0	6907	100	3317	0

На основе полученных данных (таблице 2.5) можно отметить, что результаты анализа структуры пассивов предприятия показали, что наибольший удельный вес в структуре занимает краткосрочные обязательства предприятия, в 2013 г их доля составила 59,13%, а в 2014 г – 78,19%, так в 2014 г краткосрочные обязательства увеличились на 2020 тыс. руб. за счет увеличения кредиторской задолженности. Кредиторская задолженность занимает наибольший удельный вес в структуре краткосрочных обязательствах. Так, ее доля в 2014 г увеличилась с 59,13% до 78,19%.

В 2014 г на предприятии наблюдается увеличение капитала на 239 тыс. руб. Также наблюдается уменьшение доли собственного капитала в структуре пассивов с 40,87% в 2013 г до 21,81% в 2014 г. Уставный капитал в 2014 г. не изменился. Однако, его доля в 2014 г снизилась до 0,28%. В 2014 г

доля нераспределенной прибыли уменьшилась и составила 21,53%. В абсолютном выражении нераспределенная прибыль увеличилась на 239 тыс. руб.

Анализ структуры пассивов предприятия в 2015 г показал, что наибольший удельный вес в структуре занимает краткосрочные обязательства предприятия. В 2015 г наблюдается увеличение краткосрочных обязательств на 3188 тыс. руб. Кредиторская задолженность занимает наибольший удельный вес в структуре краткосрочных обязательствах. Так, доля краткосрочных обязательств в структуре пассивов в 2015 г увеличилась с 78,19% до 86,80%.

В 2015 г на предприятии наблюдается увеличение капитала на 129 тыс. руб. Также произошло уменьшение доли собственного капитала в структуре пассивов с 21,81% в 2014 г до 13,20% в 2015 г. Уставный капитал в 2015 г не изменился. Однако, его доля в 2014 г снизилась до 0,75%. В 2015 г доля нераспределенной прибыли уменьшилась и составила 13,06%. В абсолютном выражении нераспределенная прибыль увеличилась на 129 тыс. руб.

На следующем этапе проведем анализ ликвидности баланса предприятия ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013-2015 гг. на основе предварительной группировки активов предприятия по степени ликвидности и пассивов по срокам их погашения (табл. 2.6–2.7) на основе данных Ф№1 «Баланс» (Приложение А).

Таблица 2.6 - Группировка активов предприятия по степени ликвидности ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013–2015 гг.

Группа активов	Един. изм.	2013	2014	2015
Высоколиквидные активы (А1)	тыс. руб	471	354	471
Быстро реализуемые активы (А2)	тыс. руб	500	2226	500
Медленно реализуемые активы (А3)	тыс. руб	360	1010	360
Трудно реализуемые активы (А4)	тыс. руб	471	354	471

Проведенный анализ группировки активов предприятия по степени ликвидности за 2013-2015 гг. позволяет сделать следующий вывод:

- наблюдается уменьшение высоколиквидных активов предприятия на 392 тыс. руб;

- быстро реализуемые активы в 2015 году увеличились на 4759 тыс. руб по сравнению с 2013 годом;

- медленно реализуемые активы в 2015 году увеличились на 1209 тыс. руб по сравнению с 2013 годом;

- трудно реализуемые активы на предприятии отсутствуют.

Динамика активов предприятия по степени их ликвидности ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013-2015 гг. представлена на рисунке 2.4.

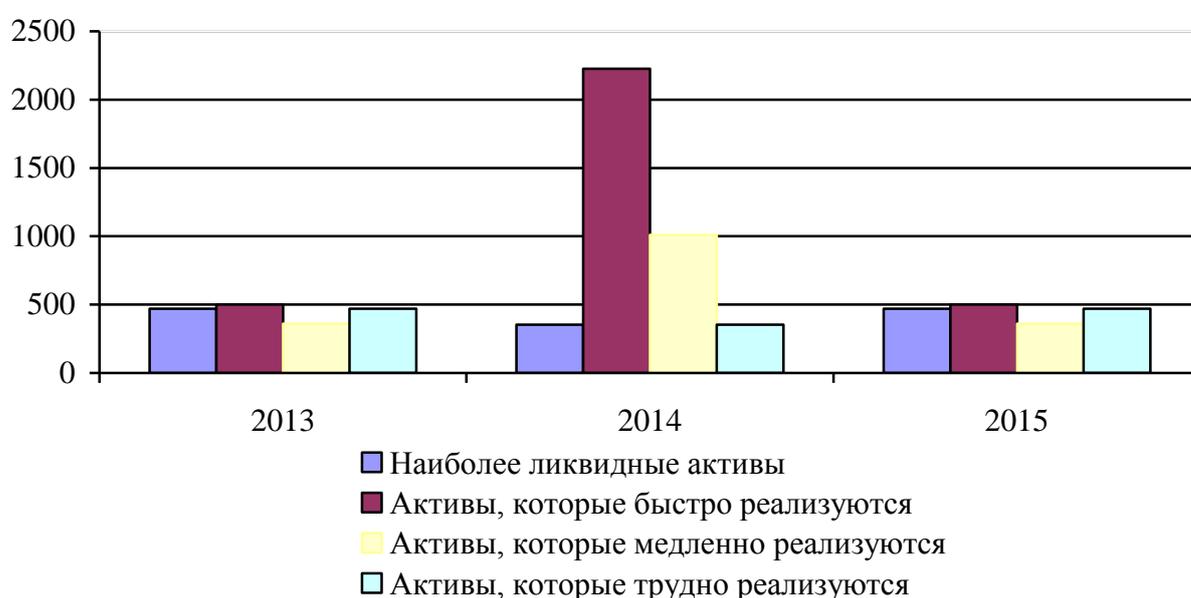


Рисунок 2.4 - Динамика показателей активов по степени их ликвидности предприятия

Как видно, из рисунка на предприятии происходит увеличение медленно и быстро реализуемых активов и снижение высоколиквидных активов.

Таблица 2.7 - Группировка пассивов по срокам их погашения ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013-2015 гг.

Группа пассивов	Един. изм.	2013	2014	2015
Наиболее срочные обязательства (П1)	тыс. руб	787	2807	5995
Краткосрочные пассивы (П2)	тыс. руб	0	0	0

Долгосрочные пассивы (П3)	тыс. руб	0	0	0
Постоянные пассивы (П4)	тыс. руб	544	783	912

Группирование пассивов по срокам их погашения за 2013-2015 годы показывает:

- наиболее срочные обязательства в 2015 году увеличились на 5995 тыс.руб. по сравнению с 2013 годом;
- краткосрочные пассивы на предприятии отсутствуют;
- долгосрочные пассивы на предприятии отсутствуют;
- постоянная пассивы в 2015 году увеличились на 368 тыс.руб. по сравнению с 2013 годом.

На рисунке 2.5, представлена динамика пассивов по срокам их погашения за 2013-2015 гг.

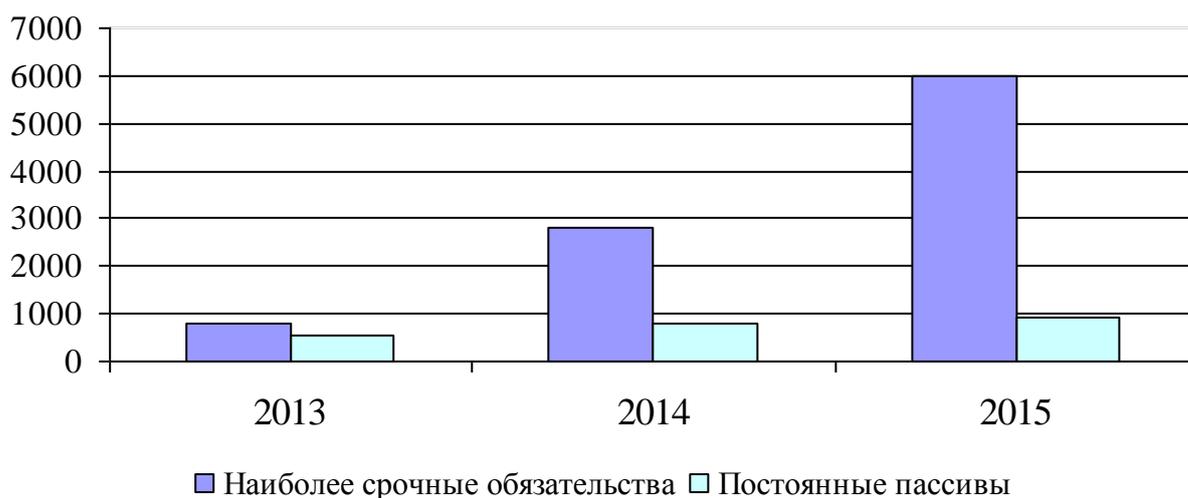


Рисунок 2.5 - Динамика показателей пассивов по срокам их погашения предприятия

Как видно, из данных представленных на рисунке 2.5 на предприятии происходит резкое увеличение наиболее срочных обязательств, которое было вызвано ростом кредиторской задолженности.

Проведем анализ ликвидности баланса предприятия ООО «ЭЛЕКОМ» (табл. 2.8 Приложение В) на основе данных таблиц 2.6–2.7.

Так, на основе результатов проведенного анализа можно отметить, что баланс предприятия в данном периоде является не ликвидным, о чем говорят представленные данные.

Также, оценка ликвидности предприятия проводится не только на основе абсолютных показателей, но и на основе относительных показателей, к которым следует отнести коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности.

Анализ данных показателей проводится на основе финансовой отчетности предприятия (Приложение А). В таблице 2.9 представлены результаты анализа показателей ликвидности предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

Таблица 2.9 – Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013-2015 гг.

Показатель	2013	2014	Отклонение 2014г. к 2013г.	2015	Отклонение	
					2015г. к 2014г.	2015г. к 2013г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,69	1,28	-0,41	1,15	-0,13	-0,54
Коэффициент срочной ликвидности	0,60	0,13	-0,47	0,01	-0,11	-0,59
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,60	0,13	-0,47	0,01	-0,11	-0,59

На основе данных таблицы 2.8 установлено, показатели характеризующие ликвидность и платежеспособность предприятия в 2013 году уменьшаются.

Так, значение показателя абсолютной ликвидности соответствует нормативному, что свидетельствуют о рациональном использовании финансовых ресурсов предприятия. Снижение данного показателя показывает, что снижается способность предприятия рассчитаться по своим текущим обязательствам в краткосрочном периоде.

В 2014 году значение коэффициента текущей ликвидности уменьшается и соответствует нормативному.

Так же наблюдается уменьшение значения коэффициента срочной ликвидности, что является отрицательной динамикой.

В 2015 г наблюдается уменьшение показателей ликвидности и платежеспособности предприятия. Так, значение показателя абсолютной ликвидности не соответствует нормативному и наблюдается тенденция его снижения. Значение коэффициента текущей ликвидности уменьшается, и соответствует нормативному. В анализируемом периоде установлено уменьшение значения коэффициента срочной ликвидности, что является отрицательной динамикой.

Динамика показателей рентабельности предприятия за 2013-2015 гг. представлены на рисунке 2.6

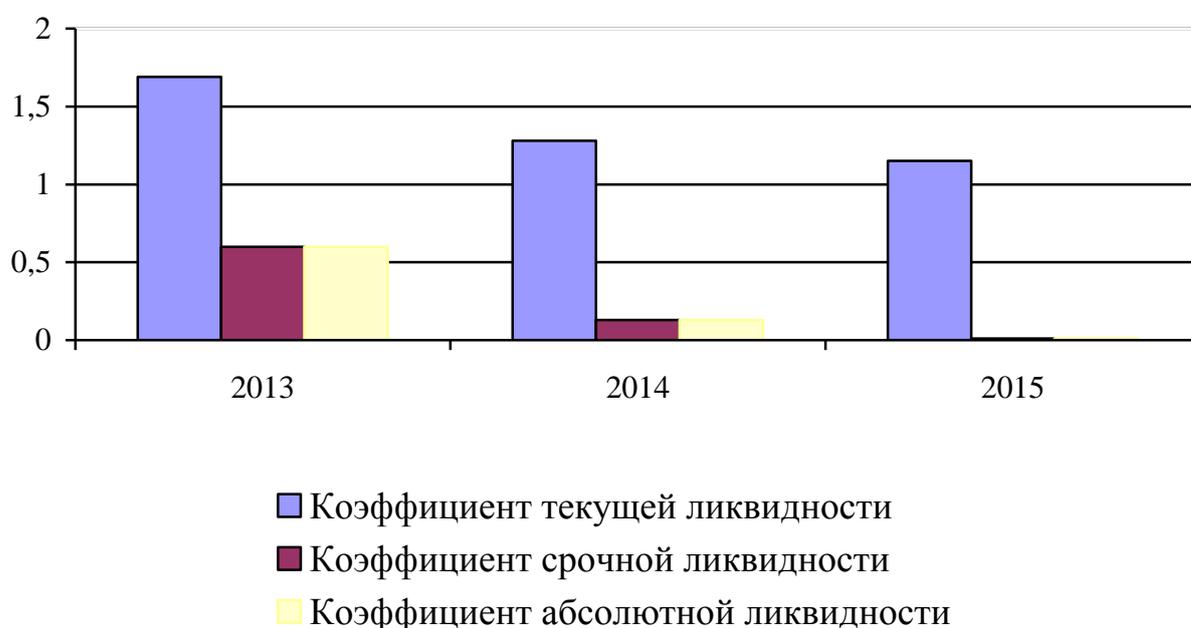


Рисунок 2.6- Динамика показателей ликвидности предприятия

### 2.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия ООО «ЭЛЕКОМ»

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой финансовых коэффициентов, которые рассчитываются как соотношения абсолютные показателей актива и пассива баланса.

Следующим этапом оценки финансового состояния предприятия

является анализ показателей финансовой устойчивости. Данный анализ проводится на основе данных финансовой отчетности и его результаты представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Анализ показатели финансовой устойчивости ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013-2015 гг

Коэффициенты	Нормативное значение	2012 г	2013 г	Отклонение 2013 г. к 2012 г.	2014 г	Отклонение	
						2014 г. к 2013 г.	2014 г. к 2012 г.
автономии	>0,5	0,41	0,22	-0,19	0,13	-0,09	-0,28
финансовой зависимости	<0,5	0,59	0,78	0,19	0,87	0,09	0,28
финансовой устойчивости	>0,7	0,41	0,22	-0,19	0,13	-0,09	-0,28
соотношения собственных и заемных средств	$\geq 1$	0,69	0,28	-0,41	0,15	-0,13	-0,54
маневренности собственного капитала	[0,2÷0,5],	1,00	1,00	0,00	1,00	0,00	0,00
обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	0,41	0,22	-0,19	0,13	-0,09	-0,28
финансового риска	<0,7	1,45	3,58	2,14	6,57	2,99	5,13

Результаты, проведенного анализа (табл. 2.10) показали, что в 2014 году значение коэффициента автономии снижается на 0,19 п.п., но не соответствует нормативному (больше 0,5). В 2015 г. снижение значения данного показателя составило – 0,13 п.п., что позволило определить, что предприятие является финансово неустойчивым и зависит от внешних кредиторов.

В 2013–2014 годах установлено, что значение коэффициента финансовой зависимости превышает нормативное, что свидетельствует о том, что заемные средства составляют 78% в общей сумме источников финансирования. В 2015 г. увеличивается на 0,009 п.п. и превышает

нормативное значение.

Значение коэффициента финансовой устойчивости в 2014 году уменьшается и показывает, что предприятие ООО «ЭЛЕКОМ» финансируется за счет заемных источников. В 2015 г показатель продолжает снижаться на 0,09 п.п.

Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств в 2014 г снизилось на 0,41 п.п., то есть на предприятии преобладает заемный капитал в финансировании текущих обязательств. В 2015 г значение показателя снижается, но остается достаточно низким.

Значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования в 2014 г уменьшается на 0,19 п.п. и соответствует нормативному, а в 2015 г снижение данного показателя составило 0,13 п.п. и соответствует нормативному значению. Установлено, что данная динамика говорит о том, что предприятие располагает достаточным количеством оборотных средств, которые необходимы для обеспечения финансовой устойчивости.

Значение коэффициента финансового риска подтверждает, что предприятие финансирует свою деятельность за счет заемных средств.

На следующем этапе необходимо провести оценку финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей, которые позволяют определить степень обеспеченности запасов источниками финансирования, и относительных показателей, которые характеризуются уровень финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Расчет проведен на основе данных Ф№1 «Баланс» (Приложение 2).  
Результаты анализа, представлены в таблице 2.11

Таблица 2.11 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «ЭЛЕКОМ», тыс. руб

п/п	Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2014-2013	Отклонение 2015-2014
1	2	3	4	5	6	7
1	Собственные оборотные средства СОС (2-3)	544	783	912	239	129

2	Источники собственных средств (с1300)	544	783	912	239	129
---	---------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Окончание таблицы 2.11

1	2	3	4	5	6	7
3	Внеоборотные активы (с1100)	0	0	0	0	0
4	Долгосрочные обязательства (с. 1400)	0	0	0	0	0
5	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (2+4-3)	544	783	912	239	129
6	Заемные средства (с 1510)	0	0	0	0	0
7	Общая величина основных источников формирования запасов (2+4+6)-3	544	783	912	239	129
8	Величина запасов (с 1210)	360	1 010	1 569	650	559
9	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов (1-8)	184	-227	-657	-411	-430
10	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов (5-8)	184	-227	-657	-411	-430
11	Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов	184	-227	-657	-411	-430
12	Трехфакторный показатель типа финансовой устойчивости (9:10:11)	1;1;1	0;0;0	0;0;0	-	-

Данные таблицы 2.11 говорят о том, что предприятие в 2013 г предприятие располагает достаточными собственными и привлеченными источниками средств для формирования запасов и относится к первому типу финансовой устойчивости. В 2014 – 2015 гг не располагает достаточными собственными и привлеченными источниками средств для формирования

запасов и относится к четвертому типу финансовой устойчивости.

Таким образом, следует отметить, что предприятие является не достаточно финансово устойчивым в данном периоде.

Не маловажным направлением анализа финансовой устойчивости предприятия является интегральная оценка, которая позволяет провести всесторонний анализ финансово-хозяйственную деятельность предприятия, определить недостатки в его работе и разработать обоснованные пути его улучшения.

На следующем этапе проведем оценку уровня финансовой устойчивости ООО «ЭЛЕКОМ» по интегральной оценки и результаты представим в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Интегральная оценка финансового риска ООО «ЭЛЕКОМ» в 2013 – 2015 гг.

Показатель	$\omega_i$	$\alpha_i$	2013		2014		2015	
			z,y,x	$s_i$	z,y,x	$s_i$	z,y,x	$s_i$
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Показатели эффективности использования капитала								
Оборачиваемость запасов	6	1,5	8,54	34,14	8,41	33,65	8,44	33,76
Оборачиваемость собственного капитала	2	1,4	5,65	8,07	10,85	15,50	14,52	20,75
Оборачиваемость активов	10	0,1	2,31	230,88	2,37	236,66	1,92	191,75
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4	1,5	6,15	16,39	3,82	10,18	2,52	6,72
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	3	2,4	2,31	2,89	2,37	2,96	1,92	2,40
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3	5	3,90	2,34	3,03	1,82	2,21	1,33
Z	-	-		294,71		300,76		256,70
Показатели платежеспособности и ликвидности								
Коэффициент абсолютной ликвидности	2	0,2	0,60	5,98	0,13	1,26	0,01	0,13
Коэффициент покрытия	2	0,7	1,69	4,83	1,28	3,65	1,15	3,29
Y	-	-		10,82		4,92		3,42
Показатели финансовой стойкости								

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	2	0,1	0,41	8,17	0,22	4,36	0,13	2,64
---	---	-----	------	------	------	------	------	------

#### Окончание таблицы 2.14

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент финансовой независимости	2	0,5	0,41	1,63	0,22	0,87	0,13	0,53
X	-	-		9,81		5,23		3,17
Интегральный показатель (I)	-	-		315,34	0,00	310,91	0,00	263,29

Проведенный расчет показал, что ООО «ЭЛЕКОМ» в течение 2013-2015 годов неэффективно использует капитал. В течение 2013-2015 годов наблюдается недостаток ликвидных средств, что обусловило недостаточный уровень платежеспособности предприятия. В 2013-2015 году уровень финансового устойчивости предприятия можно определить как критический.

Проведенная оценка на основе представленной методики показала, то предприятие относится к критическому уровню финансовой устойчивости, то есть это предприятие с достаточно низким уровнем эффективности использования капитала, неоптимальной структурой финансирования текущей деятельности и низким уровнем ликвидности и платежеспособности.

Таким образом, на основе полученных результатов анализа можно отметить, что на предприятии произошло увеличение оборотных активов на 1986 тыс. руб. Установлено, что наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала занимает дебиторская задолженность, так ее доля в 2015 г составляет 76,14%, доля денежных средств уменьшилась и составила 1,14%.

Сумма собственного капитала предприятия увеличилась на 368 тыс. руб., на данную динамику повлияло увеличение нераспределенной прибыли.

На основе результатов анализа структуры пассивов предприятия установлено, что наибольший удельный вес в их структуре занимает заемный

капитал, так его доля в 2015 году увеличилась и составила 86,6%, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости. Кредиторская задолженность занимает наибольший удельный вес в структуре пассивов, ее доля составила 86,8%.

На основе результатов анализа установлено, что показатели ликвидности и платежеспособность предприятия уменьшаются, так коэффициент: текущей ликвидности снизился на 0,54, абсолютной ликвидности на 0,59, а срочной ликвидности на 0,59, это говорит о снижении ликвидности предприятия.

В 2014 – 2015 гг не располагает достаточными собственными и заемными средствами для формирования запасов и относится к четвертому типу финансовой устойчивости

На предприятии выявлено снижение эффективности деятельности, что подтверждает снижение значение показателей рентабельности.

### 3 Формирование эффективной системы управления финансовой устойчивостью предприятия ООО «ЭЛЕКОМ»

#### 3.1 Зарубежный опыт формирования эффективной системы управления финансовой устойчивостью предприятия

Обеспечение финансовой устойчивости возможно лишь благодаря эффективному управлению формированием и использованием финансовых ресурсов предприятия, в частности управлению структурой капитала.

Управление финансовой устойчивостью предприятия представляет собой деятельность, проводимую высшим управленческим персоналом и которая направлена на обеспечение соответствующего уровня устойчивости финансового состояния предприятия в долгосрочном периоде за счет обеспечения оптимальной доли собственного капитала в общей сумме источников его финансовых ресурсов.

В процессе управления финансовой устойчивостью предприятие может сталкиваться с определенными проблемами, которые возникают в результате влияния факторов внутренней и внешней относительно предприятия среды.

Действие внутренних факторов предприятие может контролировать, а к влиянию внешних оно вынуждено адаптироваться, не имея возможность их изменить.

Нужно учитывать и тот факт, что факторы влияния на финансовую устойчивость предприятия тесно взаимосвязанные. Негативное действие одних по ним способна снизить или даже свести на нет позитивное влияние других.

Для финансовой устойчивости, единство и целостность ее элементов является стержнем финансово-экономического благополучия и возможности. Если состоится текущий сбой во взаимодействии инструментов, которые обеспечивают рост капитала, то будут нужны значительные усилия для стратегического финансового равновесия в перспективе.

Управление финансовой устойчивостью - понятие трехзначное: объект,

упорядоченность, деятельность. Причем треть создает второе и, только потом получает первое как итог и результат. И в нем, как и в объекте содержится вся совокупность приемов и правил, которые обеспечивают достижение основной цели возможности предприятия. Достичь этой цели за раз можно. Иерархия управления финансовой устойчивости повторяет дерево ее цели.

Следовательно, в управление финансовой устойчивости системы целей. Они создаются предприятиями для решения задач обеспечения их возможности, будучи инструментом антикризисного управления общества. Чем больше устройство управления финансовой устойчивости отвечает поставленной цели, тем лучше она достигается. Таким образом, управление финансовой устойчивости - это иерархическая целевая система.

Управление финансовой устойчивостью позволяет предприятиям добиться большего результата от новой организации ее элементов, чем от получения новых кредитов и ссуд невзирая от стратегии возможности.

Таким образом, управление - это деятельность, которая возобновляет нарушенный порядок.

В общем случае процесс самоуправления состоит из трех стадий:

- система изучает обстановку;
- система производит тактику действий;
- система принимает решение, как достичь цели.

Выполнение начинается с передачи команд и сопровождается контролем над ходом выполнения.

Смысл управления может быть проиллюстрирован как круговорот информации по двум стрелкам (рис.3.1).

Стрелка 1 - принятие решения на базе достаточно точных прогнозов, которые являются качественной оценкой предполагаемых влияний на объект управления (ОУ). Основой этого контура является модель объекта управления.

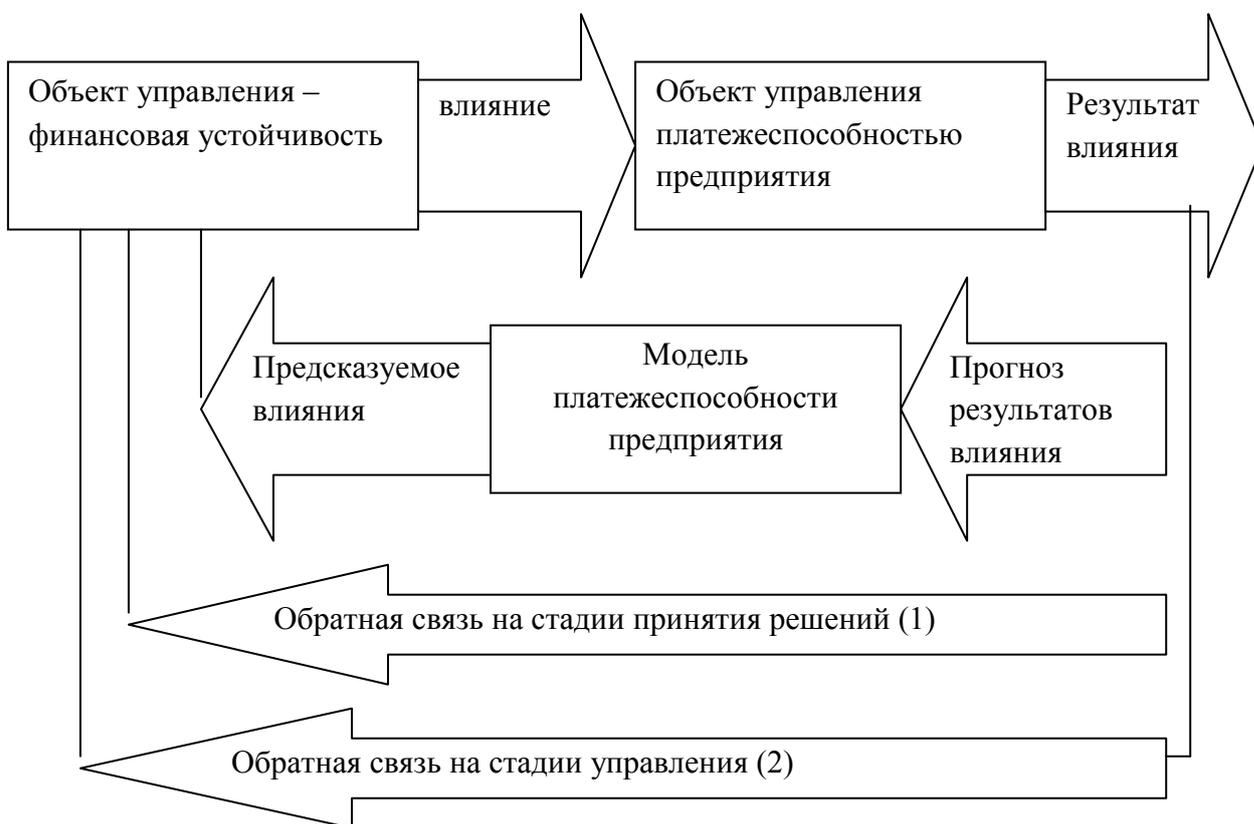


Рисунок 3.1- Система управления финансовой устойчивостью предприятия

Стрелка 2 - управление объектом: управляющее влияние проводится на объект управления по каналу прямой связи, результаты этого влияния воспринимаются управляющим объектом по каналу обратной связи и превращаются в новые управляющие действия.

Целесообразно сформулировать определение управления финансовой устойчивостью употребляемое по всем видам ее организованных систем: это целеустремленное информационное влияние одной системы (или подсистемы) на другую, которая стремится к изменению поведения этой системы (подсистемы) в определенном направлении.

Проблемам управления финансовой устойчивостью уделяли большое внимание такие зарубежные экономисты, как П. Хорват, Д. Хан, Т. Ройхман, Д. Робертсон, Д. Мерсер и другие, основное внимание уделяется определению факторов, которые вызывают банкротство и его прогнозированию на основе использования методов реструктуризации

предприятий.

Кризисные ситуации, в случае отсутствия их профилактики приводят к избыточной разбалансировке предприятия и неспособности обеспечить производственный процесс необходимыми финансовыми ресурсами, который можно квалифицировать, как банкротство предприятия. Английские и американские исследователи отмечают, что среди новопосталих фирм до конца второго года доживает не больше 20-30% их общего количества. Разработанная ими система банкротства определяет периодичность закономерности кризисных ситуаций.

Система банкротства имеет недостатки, которые заключаются в недооценке системы финансовой стойкости и полным игнорированием процесса ее управления.

Становление рыночной экономики показало, что жизненный цикл национальных предприятий не совпадает с западными стандартами. Кроме того одни и те же процессы могут стимулировать финансовую устойчивость или ослаблять в зависимости от сочетания конкретных показателей.

Условие изменчивости капитала предусматривает, что максимум рентабельности капитала совпадает с максимумом прибыли при выполнении второго условия, а именно равенству эластичности прибыли и эластичности капитала. В случае, если цели максимизации прибыли и рентабельности не совпадают, то и не совпадают максимум прибыли и рентабельности капитала.

Платежеспособность в рамках финансовой устойчивости может рассматриваться из разных сторон. Одной из них является определение платежеспособности, то есть возможности обеспечить необходимый уровень финансовой устойчивости за счет своевременного и полного исполнения платежных обязательств, vyplывающих из товарных, кредитных и других операций, которые имеют денежный характер. Изменяя форму и условия коммерческих соглашений, а также условия формирования оборотных средств можно оказать влияние на уровень финансовой устойчивости через

платежеспособность. Платежеспособность в свою очередь отражает соотношение между платежами организации и денежными поступлениями.

Второй точкой зрения рассмотрения платежеспособности по отношению к финансовой устойчивости является определение ее возможности погашать долговые обязательства предприятия. В данном случае платежеспособность проявляется в ликвидности, которая характеризует способность предприятия в любой момент проводить необходимые расходы. На уровень ликвидности влияет величина задолженности, а также структура и объем ликвидных средств. Неспособность предприятия своевременно погасить свои обязательства перед кредиторами приводит к его банкротству. В данном случае финансовая устойчивость выступает в качестве барьера банкротства и обеспечивает выполнение имущественных претензий в случае их возникновения.

### 3.2 Пути улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия

Результаты, проведенного анализа ликвидности и финансовой устойчивости позволили установить, что значение данных показателей предприятия снижаются, что свидетельствует о том, что на предприятии снижается способность рассчитаться по своим обязательствам в краткосрочном периоде.

В соответствии с анализом обеспеченности запасов собственными и заемными источниками можно охарактеризовать финансовое состояние компании как не устойчивое, так как запасы обеспечиваются в большей мере за счет краткосрочных кредитов.

На предприятии наблюдается увеличение дебиторской задолженности, доля которой в 2015 г занимает 76,14% в структуре оборотных средств. что говорит о том, что структура оборотных средств производит отрицательное влияние на уровень финансовой устойчивости предприятия. Большой удельный вес дебиторской задолженности не дает возможность предприятию

своевременно рассчитаться по своим текущим обязательствам. Поэтому, предприятию необходимо сконцентрировать свои усилия на разработке мероприятий по ее управлению.

Рост дебиторской задолженности на предприятиях, недисциплинированность покупателей, которые нарушают принципы расчетно-платежной дисциплины приводит к такой проблеме, как недостаток финансовых ресурсов для осуществления своей финансовой деятельности.

Отвлечение средств в дебиторскую задолженность вызывает возникновение кассовых разрывов и недостатка оборотных средств. В таких условиях предприятия нуждаются в дополнительном пополнении денежных средств.

Таким образом, уровень дебиторской задолженности зависит от следующих факторов:

- результаты оценки и классификации покупателей, на которую влияют: вид продукции, объем закупок, уровень платежеспособности покупателя, кредитная история и условия оплаты;
- результаты контроля расчетов с дебиторами, оценка реального состояния дебиторской задолженности;
- результаты анализа и планирования денежных потоков с учетом коэффициентов инкассации.

Дебиторскую задолженность также можно охарактеризовать как беспроцентную ссуду клиентам. Однако иногда производители товаров (услуг) теряют на уплате процентов банка за новые ссуды, пока их капитал не «связанный» в счетах дебиторов. Прежде, чем принять решение о послаблении расчетных условий, следует сравнить расходы на содержание на балансе дополнительной дебиторской задолженности клиентов с выгодой от прироста объема продаж. Если результатом такого сравнения является чистая прибыль, компания может ослабить свои расчетные условия клиентам.

Предприятию при предоставлении коммерческого кредита необходимо

проводить оценку конкурентоспособности и текущих экономических условий. В период снижения финансовой устойчивости предприятию для повышения его платежеспособности необходимо ослабить кредитную политику. Предприятие может не выставлять повторно счет покупателям, которые получают скидку при оплате наличными, даже после того, как прошел срок действия скидки. В условиях дефицита товаров целесообразно усилить кредитную политику, так как в такой период предприятие, как продавец, может диктовать свои условия.

Одним из факторов, который оказывает существенное влияние на объем продаж являются условия платежей за отгруженную продукцию. Такими условиями являются:

- предоставление постоянным покупателям коммерческого кредита (отсрочки платежа);

- срок кредита;

- скидка за своевременную оплату. Оплата товаров постоянными клиентами обычно осуществляется в кредит, причем условия кредита зависят от многих факторов. Достаточно распространенным способом, который достаточно широко распространен является схема «2/10 полная 30», которая означает, что:

- покупатель получает скидку в 2%-ю в том случае, если оплата полученного товара проводится на протяжении 10 дней с начала периода кредитования (например, с момента получения товара);

- покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата осуществляется в период с 11 по 30 день кредитного периода;

- в случае неуплаты на протяжении месяца покупатель будет вынужден дополнительно оплатить штраф, сумма которого может варьировать в зависимости от момента оплаты.

Одним из распространенных способов влияния на дебиторов является направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, продажа факторинговыми компаниями.

Эффективное управление дебиторской задолженностью оказывает существенное влияние на уровень прибыльности предприятия и определяет дисконтную политику для покупателей, пути ускорения возврата долгов и снижения безнадежных долгов, а также определения условий продажи, обеспечивающих гарантированное поступление средств.

В целом такое управление включает:

- анализ дебиторов;
- контроль за эффективным уровнем дебиторской и кредиторской задолженности;
- анализ реальной стоимости дебиторской задолженности, которая сложилась на предприятии;
- разработку политики авансовых расчетов и предоставления коммерческих кредитов;
- оценку эффективности факторинга.

Анализ дебиторов проводится по следующим направлениям:

- анализ платежеспособности для определения индивидуальных условий предоставления коммерческого кредита;
- определение условий факторинговых договоров.

По уровню и динамики коэффициентов ликвидности определяется целесообразность продажи продукции по предоплате или путем снижения процентов по коммерческим кредитам и т.д.

На основе установленного соотношения дебиторской и кредиторской задолженности определяется уровень финансовой устойчивости предприятия, а также эффективность управления предприятием. Однако, на практике отечественные предприятия проводят снижение дебиторской задолженности без изменения кредиторской, что является невыгодным.

Результаты проведенного анализа дебиторской задолженности по срокам ее возникновения позволяют установить ее реальную стоимость и определить сумму безнадежной задолженности, а как же проводится формирование на эту сумму резерва сомнительных долгов.

Подробный анализ дает возможность спрогнозировать поступление средств, обнаружить дебиторов, относительно которых нужно провести мероприятия, направленные на возвращение долгов, а также оценить эффективность управления дебиторской задолженностью.

Контроль за дебиторской задолженностью содержит ранжирование по срокам ее возникновения. Наиболее распространенной классификацией является проведение группировки дней: 0-30; 31-60; 61-90; 91-120; свыше 120, но возможны и проведение и другой группировки. Так же, менеджер должен осуществлять контроль за суммой безнадежных долгов с целью формирования необходимого резерва.

Анализ и контроль по уровню дебиторской задолженности возможно осуществлять с помощью абсолютных и относительных показателей в динамике. Для такого анализа нужно составить реестр «старения» счетов дебиторов (таблица 3.1). Данная группировка проводится на основе данных бухгалтерского учета относительно задолженности конкретных контрагентов - это сумма задолженности и срок ее возникновения. Для получения информации о просроченной задолженности необходимо проанализировать договоры с контрагентами.

Таблица 3.1 - Реестр «старения» счетов дебиторов

Наименование дебиторов	Сумма, тыс. руб.				
	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	Всего
Всего	2304,49	1382,59	1152,25	230,34	5259
Удельный вес, %	43,82	26,29	21,91	4,38	100

Как правило, дебиторская задолженность первых 20-30 наибольших контрагентов составляет 70-80% от общей суммы. В дальнейшем работа, направленная на возвращение задолженности, должна проводиться именно с этой группой дебиторов

Предлагаем следующие мероприятия по организации такой работы:

- создание целевой группы, которая проводит работу с дебиторской задолженностью;

- составление реестра «старения» счетов дебиторов;
- разработка мероприятий, направленных на работу с конкретными контрагентами с установлением сроков, ответственных лиц, оценкой и полученного эффекта;
- внесение информации о суммах задолженности, которые должны быть возвращены в финансовый план предприятия со следующим контролем ее выполнения.

Кроме того, для успешного управления просроченной дебиторской задолженностью необходимо регламентировать процесс организации внутреннего документооборота и создать для персонала предприятия условия, позволяющие придерживаться данного регламента (табл. 3.2).

Таблица 3.2 - Оценка состояния дебиторской задолженности

Классификация кредиторов по срокам возникновения задолженности, суток	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Вероятность безнадежных долгов, %	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0-30	2304,49	43,82	46,09	2	2258,40
30-60	1382,59	26,29	55,30	4	1327,29
60-90	1152,25	21,91	80,66	7	1071,59
90-120	230,34	4,38	34,55	15	195,79
120-150	112,02	2,19	28,00	25	84,01
150-180	46,28	0,88	23,14	50	23,14
180-360	23,14	0,44	17,35	75	5,78
Более 360	7,89	0,09	7,49	95	0,39
Всего	5259	100	292,59	23,29	4966,41

Как показывают данные представленные в таблице 3.2 уровень безнадежных долгов предприятия составляет 23,29%.

Одним из методов управления дебиторской задолженностью выступает факторинг. Факторинг это финансовая операция, которая заключается в переуступке предприятием-продавцом права получать денежные средства по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка.

Факторинг является инструментом управления оборотными средствами в процессе осуществления его хозяйственной деятельности. Его использование имеет ряд преимуществ, как для предприятий-поставщиков так и для предприятий-покупателей.

Использование факторинга дает возможность предприятию - поставщику решать большое количество задач, которые стоят перед предприятием. В целом их можно сгруппировать по следующим критериям: экономические, финансовые и маркетинговые.

К экономическим задачам относят:

- увеличение оборачиваемости оборотных средств и, как следствие, уменьшения потребности в них;
- защита от потерянной выгоды.

К финансовым задачам, которые решает факторинг принадлежат:

- получение долгосрочного финансирования без залога;
- улучшение ликвидности баланса;
- уменьшение кредитной нагрузки;
- прогнозируемость и стабильность денежных поступлений;
- гарантия поступлений средств от покупателей в установленный срок;
- уменьшение дефицита оборотных средств;
- оптимизация оплаты НДС.

Среди маркетинговых задач выделяют:

- защита своей доли на рынке и недопущения конкурентов;
- развитие собственного бизнеса (сегмент, рынок, отрасль);
- получение конкурентных преимуществ;
- выведение на рынок новых продуктов, торговых марок;
- сохранение потенциального покупателя;
- улучшение имиджа у своего поставщика благодаря регулярности и точности в расчетах;
- возможность обеспечения товаром своего покупателя, независимо от срока платежа (например, если у покупателя временный дефицит оборотных

средств).

- необходимость увеличения объемов продаж;
- необходимость снижения рисков при продажах в кредит;
- улучшение платежной дисциплины дебиторов.

Кроме предприятия-поставщика, который используя факторинг в своей хозяйственной деятельности некоторые выгоды получает и предприятие-покупатель (дебитор).

К ним можно отнести: отсрочка платежа на такой срок, который действительно необходим для покупателя; возможность увеличения объема закупок без привлечения дополнительного капитала; снижение расходов по финансированию оплаты поставок (потому, что за факторинговые услуги платит поставщик).

Основная ценность факторинга заключается в его комплексности. Это не просто финансирование определенных расходов, а именно совокупность взаимоувязанных и равноценных для предприятия финансово-посреднических услуг, в частности [2]:

- финансирование;
- мониторинг дебиторской задолженности;
- страхование рисков.

К первой и основной услуге факторинга относят финансирование.

Таким образом, главной целью анализа эффективного управления дебиторской задолженности выступает разработка политики кредитования покупателей, которая направлена на увеличение прибыли предприятия, ускорение расчетов и снижение риска неплатежей. Поэтому для принятия качественных управленческих решений недостаточно информации, которая содержится в регистрах аналитического учета.

Исходя из этого, на предприятии было бы целесообразно к обязанностям главного бухгалтера отнести непосредственный контроль за состоянием и составом дебиторской задолженности на предприятии.

Такой контроль целесообразно проводить в несколько этапов:

- Контроль за задолженностью на основе бухгалтерских записей в регистрах учета;
- Контроль на основе первичных документов, которые предоставляются контрагентами и создаются на предприятии;
- Непрерывное общение с контрагентами, по которым существует дебиторская задолженность в определенном размере;
- Анализ платежеспособности потенциального дебитора и создания при потребности стабилизационных фондов на предприятиях с целью страхования от риску безнадежной или просроченной дебиторской задолженности;
- Практическое совершенствование формирования дебиторской задолженности на основе внутривозвратных приказов и практических действий в бухгалтерии предприятия.

Задача анализа дебиторской задолженности тесно связана с задачей реализации выпущенной продукции. Так же, в процессе анализа целесообразно определить ее удельный вес в сумме оборотных активов предприятия, что будет указывать на то, какая часть оборотных средств привлечена в незавершенные расчеты. Увеличение доли дебиторской задолженности предприятия в составе оборотных активов говорит об ухудшении его финансового состояния.

Можно отметить следующие основные преимущества факторингового финансирования для предприятий:

- финансирование предоставляется на срок отсрочки платежа;
- сумма финансирования не увеличивает задолженность по кредитам в балансе поставщика продукции при том, что уменьшается объем дебиторской задолженности;
- финансирование погашается из средств, которые поступают от дебиторов;
- финансирование сопровождается сервисом, который включает кредитный менеджмент, защита от рисков, консалтинг;

- финансирование не нуждается в залоговом обеспечении.

Проведем расчет эффективности финансирования оборотных средств ООО «ЭЛЕКОМ» на условиях предоставления им коммерческого кредита своим покупателям и финансирование при условии использования услуги факторинга.

Выручка от реализации продукции предприятия в 2014 году составлял 8496 тыс.руб., в 2015 году - 13244 тыс.руб. Определим среднемесячную выручку ( $V_m$ ) по формуле:

$$V_m = \frac{V}{T} \quad (3.1)$$

где  $V$  – выручка, руб;

$T$  – период 12 месяцев.

$$V_m = \frac{13244}{12} = 1103,67 \text{ тыс.руб.}$$

Определим среднемесячную себестоимость ( $C_c$ ) по формуле:

$$C_c = \frac{C}{T} \quad (3.2)$$

где  $C$  – себестоимость, руб;

$$C_c = \frac{12598}{12} = 1049,83 \text{ тыс.руб.}$$

Следовательно, в среднем предприятие каждый месяц получало 1103,67 тыс.руб. выручки. Для предоставления услуг и получения этой выручки от ее реализации предприятию в среднем за месяц нужно тратить 1049,83 тыс.руб.

При условии предоставления коммерческого кредита своим покупателям сроком на два месяца предприятие фактически реализует продукцию на сумму:

$$1103,67 \text{ тыс. руб.} * 2 \text{ мес.} = 2207,34 \text{ тыс. руб.}$$

При этом себестоимость реализованной продукции будет составлять:

55541,5 тыс.руб.\*2 мес. = 2099,66 тыс. руб.

Предоставление услуг с условием отсрочки платежа на 2 месяца предприятию угрожает уменьшение финансовых ресурсов, которое может привести к прерыванию производственного цикла, к нарушению сроков расчетов со своими поставщиками, выплаты заработной платы, расчеты с бюджетом и в конечном результате - к уменьшению объема предоставляемых услуг, а следовательно, и уменьшение выручки от реализации продукции на 11036,66 тыс.руб. (13244 – 2207,34 = 11036,66 тыс.руб.).

Таким образом, 2207,34 тыс.руб. (продукция, на которую предприятие предоставило кредит покупателям) - это часть выручки, которую предприятие недополучит в плановом периоде.

Рассмотрим схему финансирования оборотных средств предприятия при условии факторинга и коммерческого кредита и их влияние на смену выручки от реализации продукции (табл. 3.3).

Таблица 3.3 - Финансирование оборотных средств предприятия и их влияние на изменение выручки в 2015 году, тыс. руб

Показатели	Финансирование оборотных средств	
	при факторингу	при предоставлении коммерческого кредита
1	2	3
1.Выручка (в среднем за месяц)	1103,67	1103,67
2.Себестоимость реализованной продукции (в среднем на месяц)	1049,83	1049,83
3.Выручка от реализации продукции (за 2 месяца)	2207,34	2207,34
4.Себестоимость реализованной продукции (за 2 месяца)	2099,66	2099,66
5.Средства, полученные после отгрузки продукции	1765,87 (2207,34 * 80%)	-
6.Выручка от реализации продукции (в 2015 г.)	13244	11037 (13244 – 2207)

Из таблицы 3.3 видим, что воспользовавшись услугами факторинга предприятие получает от фирмы-фактора (банку ли) 80% суммы платежа за отгруженную продукцию. Это составляет 1765,87 тыс.руб. (2207,34 \* 80%=

1765,87 тыс.руб.).

Еще 20% (или 353,17 тыс. руб) с вычетом комиссии банк возвращает после погашения долга покупателем.

Таким образом, предприятие сможет сразу покрыть свои расходы и привлекать полученные от фактора средства в производство, которое не наблюдается в случае использования коммерческого кредита.

Изобразим графически изменение величины выручки от реализации продукции при предоставлении предприятием коммерческого кредита своим покупателям и при использовании им факторинга (рис. 3.2).

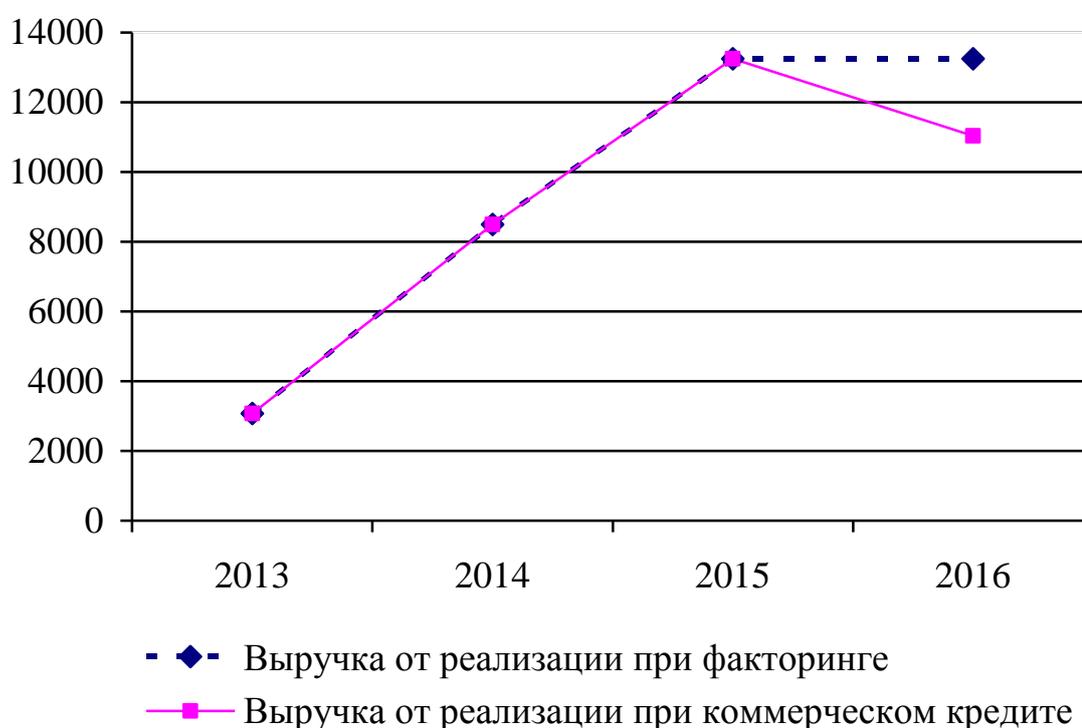


Рисунок 3.2 - Динамика изменения выручки от реализации продукции предприятия

Данные рисунка, показывают, что выручка от реализации продукции в течение 2013 - 2015 годов имеет тенденцию к увеличению, что является положительным явлением. Если в плановом 2016 году предприятие решило бы воспользоваться услугами факторинга, то предприятие сможет увеличить выручку от реализации.

Проведем расчет эффективности использования факторинга для

управления дебиторской задолженности предприятия. На ООО «ЭЛЕКОМ» величина дебиторской задолженности составляет 5259 тыс. руб. ООО «ЭЛЕКОМ» заключает факторинговый договор с банком, который предоставляет факторинговые услуги на следующих условиях:

1. сумма факторинговой операции (сумма дебиторской задолженности сроком от 30 до 90 суток) – 2398,88 тыс. руб.;
2. аванс - 90 %;
- 3 резерв - 10 %;
4. комиссия - 1 %;

Расчет экономического эффекта при условии использования факторинга для ООО «ЭЛЕКОМ» представленный в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Расчет экономического эффекта при применении факторинга

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Сумма факторинговой операции	2398,88
Получено 90% суммы оплаты от банка	2158,99
Оплата услуг факторинговой операции (1% от суммы операции)	23,98
Экономический эффект при условии использования факторинга	2182,97

Из таблицы 3.4 видим, что воспользовавшись услугами факторинга ООО «ЭЛЕКОМ» получает от банка сумму, которая составляет 2182,97 тыс. руб. Еще 10% банк возвращает после погашения долга покупателем.

Таким образом, предприятие сможет сразу покрыть свои расходы и привлекать полученные от фактора средства в производство, которое не наблюдается в случае использования коммерческого кредита.

Для большей наглядности представим изменение дебиторской задолженности предприятия на рисунке 3.3.

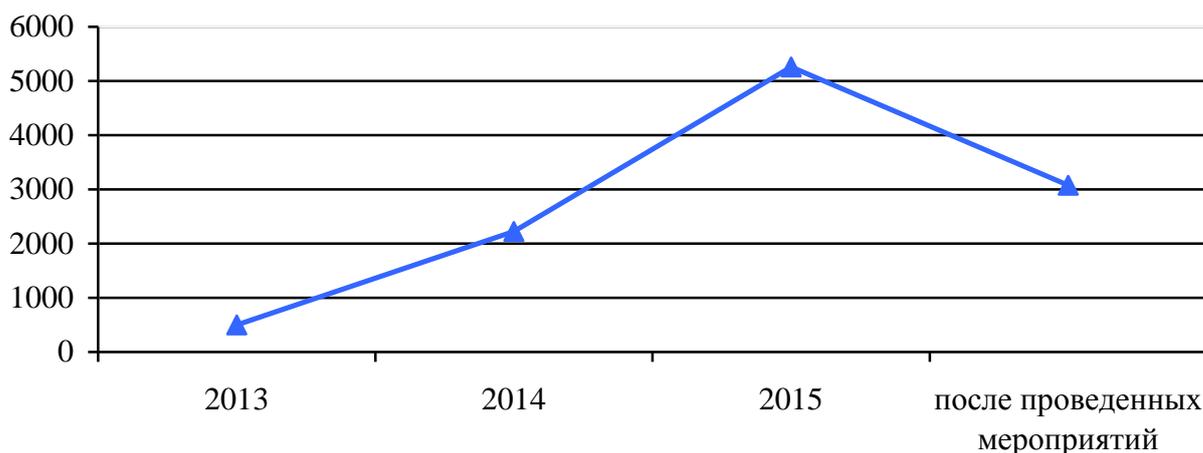


Рисунок 3.3 - Динамика дебиторской задолженности предприятия

Как видно из данных, представленных на рисунке 3.3. за счет применения операции факторинга наблюдается снижение дебиторской задолженности предприятия на 2182,97 тыс. руб. или на 43,41%, что повысит эффективности использования оборачиваемости оборотного капитала, о чем свидетельствует увеличение значения показателя оборачиваемости дебиторской задолженности с 2,52 в 2015 г до 4,39 оборотов, так же в результате применения операции факторинга наблюдается увеличение оборачиваемости денежных средств предприятия на 161,15 оборотов.

Таким образом, при условии использования факторинга предприятие сможет сразу покрыть свои расходы и привлекать полученные от банка средства в работу предприятия.

## Заключение

В процессе анализа и обобщения материала по вопросам сущности финансовой устойчивости предприятия установлены условия, в соответствии с которыми достигается данный вид устойчивости:

- стабильное превышение доходов над расходами;
- равновесие активов и капитала при изменении среды;
- наличие нераспределенной прибыли;
- рост прибыли и капитала;
- сбалансированность финансовых потоков.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия также рассматривается как непрерывный процесс трансформации капитала, с чем стоит отметить, что дана категория должна исследоваться в динамике основных процессов и сфер деятельности, которые происходят на предприятии, поскольку устойчивость обеспечивает их реализацию.

Следовательно, под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать характеристику финансового состояния предприятия, которая влияет на все сферы его деятельности, обеспечивая реализацию стратегий развития, достигается на основе эффективного управления капиталом и движением средств и позволяет стабильно развиваться в существующих рыночных условиях в долгосрочной перспективе.

Таким образом, все виды устойчивости и непосредственно финансовая устойчивость предприятия в контексте обеспечения эффективности деятельности в стратегическом масштабе должны стать объектами постоянного мониторинга со стороны управленческого персонала предприятия.

В данном квалификационном исследовании был проведен анализ на отчетах, материалах предприятия ООО «ЭЛЕКОМ».

На основе результатов анализа можно отметить, что на предприятии наблюдается увеличение оборотных активов предприятия на 1986 тыс. руб. Установлено, что наибольший удельный вес занимает дебиторская

задолженность. Ее доля в 2015 г составляет 76,14%, доля денежных средств в 2015 году по сравнению с 2013 годом уменьшилась и составила 1,14%.

Сумма собственного капитала предприятия увеличилась на 368 тыс. руб. за счет увеличения нераспределенной прибыли. Результаты анализа структуры пассивов предприятия показали, что наибольший удельный вес в структуре занимает заемный капитал предприятия, его доля в 2015 году увеличилась и составила 86,6%, что говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия. Кредиторская задолженность занимает наибольший удельный вес в структуре краткосрочных обязательствах, ее доля составила 86,8%.

На основе анализа показателей ликвидности установлено, что некоторые показатели, характеризующие ликвидность и платежеспособность предприятия уменьшаются, так коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,54, абсолютной ликвидности на 0,59, а срочной ликвидности на 0,59, что свидетельствует о снижении ликвидности предприятия.

В процессе анализа установлено, что предприятие в 2014 – 2015 гг не имеет в своем распоряжении достаточную сумму собственных и привлеченных источников средств для формирования запасов и относится к четвертому типу финансовой устойчивости

Также произошло снижение эффективности деятельности, о чем говорит уменьшение показателей рентабельности предприятия.

Так же, следует отметить, что предприятие является не достаточно финансово устойчивым в данном периоде.

Управление финансовой устойчивостью представляет обеспечение планового порядка роста стоимости капитала для системы платежеспособности, которая влияет на возможность восстановить финансовое равновесие.

Приведенная схема позволит сформировать основные выводы по наиболее важной на сегодня проблеме, решение которой позволит решить

задачи предприятия по учету факторинговых операций для эффективного внутрихозяйственного контроля и управления дебиторской задолженностью.

Так, воспользовавшись услугами факторинга ООО «ЭЛЕКОМ» получает от банка сумму, которая составляет 2182,97 тыс. руб. Еще 10% банк возвращает после погашения долга покупателем.

Использование факторинга позволит получить выручки больше, чем при использовании кредита на 2207 тыс. руб. (13244-11037). Увеличение выручки приведет к увеличению валовой прибыли на предприятии.

В итоге цель выпускной квалификационной работы была достигнута, задачи решены. Изложенный теоретический материал, результаты исследования и предложенные рекомендации могут служить материалом для более глубокого понимания системы управления финансовой устойчивостью, оценки влияющих на нее факторов, и использованы для повышения эффективности деятельности предприятия.

## Список использованных источников

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пос. / П.Ф.Аскеров, И.А.Цветков и др.; Под общ. ред. П.Ф.Аскерова – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 176 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.П. Гарнов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. В.Я. Позднякова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 617 с.
4. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 256 с.
5. Захарова, Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития . 2013. №1.
6. Канке, А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с
7. Кузнецов, Б. Т. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012. – С. 34.
8. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И. В. Кобелева, Н. С. Ивашина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 256 с
9. Когденко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 392 с.
10. Колчина, Н. В., Португалова О. В., Макеева Е. Ю. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - М.: Юнити-Дана, 2012. – С. 55–59.
11. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова. – М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014.

– 368 с.

12. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / С.И. Жминько, В.В. Шоль, А.В. Петух и др. - М.: Форум, 2011. - 368 с.
13. Корнев, Г. Н. Анализ экономических систем: принципы, теория, практика. На примере сельскохозяйственного производства: Монография / Г.Н. Корнев, В.Б. Яковлев. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 224 с.
14. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент. - М.: Дело и Сервис, 2010. - 304с.
15. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157 с.
16. Лихтарович, А. С. Финансовая устойчивость страховых организаций // Экономика и современный менеджмент: теория и практика . 2014. №36-1.
17. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
18. Любушин, Н.П. Экономический анализ.: Учебник для студентов вузов / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 575 с.
19. Магомедов, М. Д., Алексейчева Е. Ю., Костин И. Б. Экономика организации (предприятия): Учебник. – М.: Дашков и К, 2013. – С. 281.
20. Мельцас, Е. Финансовая устойчивость – да, банкротство – нет! // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2011. – № 3. – С. 403-406.
21. Методика анализа финансового состояния и оценка потенциальности банкротства сельскохозяйственных организаций: Монография/Ю.И.Сигидов и др. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 120 с.
22. Оценка деятельности и система управления компанией на основе КРІ / М.М. Панов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 255 с.
23. Паршенцев, А.С. Финансовая устойчивость предприятия // Современные наукоемкие технологии. - 2015. - № 2. - С. 66-67.
24. Пацукова, И. Г. Финансовая устойчивость и банкротство // Научные

- итоги года: достижения, проекты, гипотезы . 2013. №3.
25. Пихтарева, А.В. Формирование стратегии финансовой устойчивости организации // Теория и практика общественного развития . 2012. №11.
26. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Поздняков В.Я., Поздняков В.Я. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 617 с.
27. Преснякова, Д. В. О дефинициях «устойчивость» и «устойчивое развитие» в экономической науке // Социально-экономические явления и процессы. - 2011. - №8.
28. Ровенский, В. А., Слабинская И. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебник для бакалавров. – М.: Дашков и К, 2013. – С. 201.
29. Сагидуллина, К. К. Основные понятия финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд . 2013. №20.
30. Сагидуллина, К. К. Качественные показатели финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. 2013. №1.
31. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.
32. Савченко, Т. Б. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. М.: Издательство: Научно-информационный издательский центр и редакция журнала «Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук», — 2012. - № 12. – 220 с.
33. Сироткин, С. А., Кельчевская Н. Р. Финансовый менеджмент на предприятии. — М.: ЮНИТИ, 2011. — 198 с.
34. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий): Учебник. — М.: Дашков и К, 2012. - 112 с.



Пояснения 1	Наименование показателя 2	На 31	На 31	На 31
		декабря 20 15 г. 3	декабря 20 14 г. 4	декабря 20 13 г. 5
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	902	773	534
	Итого по разделу III	912	783	544
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	5995	2807	787
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	5995	2807	787
	<b>БАЛАНС</b>	6907	3590	1331

Руководитель

(подпись)

Миронов Н.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Миронов Н.В.

(расшифровка подписи)

“ ” 20 г.

## Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.  
 2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

## Приложение Б

(справочное)

### Отчет финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ год **20 15** г.

Организация ООО «ЭЛЕКОМ» по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Оптовая торговля прочими машинами и оборудованием по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. (тыс. руб.) по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды	
0710002	
88547634	
6325049352	
384 (385)	

Пояснения 1	Наименование показателя 2	2013	2014	2015
	Выручка <sup>5</sup>	3073	8496	13244
	Себестоимость продаж	2750	7622	12598
	Валовая прибыль (убыток)	323	874	646
	Коммерческие расходы	292	557	468
	Управленческие расходы			
	Прибыль (убыток) от продаж	31	317	178
	Доходы от участия в других организациях			
	Проценты к получению			
	Проценты к уплате			
	Прочие доходы			
	Прочие расходы		16	17
	Прибыль (убыток) до налогообложения	31	301	161
	Текущий налог на прибыль	6	60	32
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)			
	Изменение отложенных налоговых обязательств			
	Изменение отложенных налоговых активов			
	Прочее			
	Чистая прибыль (убыток)	25	241	129

Приложение В

Таблица 2.8 – Оценка ликвидности баланса предприятия ООО «ЭЛЕКОМ» за 2013-2015 гг., тыс. руб

Актив	2013	2014	2015	Пассив	2013	2014	2015	Платежный излишек или недостаток (+,-)		
								9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
(A1)	471	354	79	(П1)	787	2807	5995	-316	-2453	-5916
(A2)	500	2226	5259	(П2)	0	0	0	500	2226	5259
(A3)	360	1010	1569	(П3)	0	0	0	360	1010	1569
(A4)	0	0	0	(П4)	544	783	912	-544	-783	-912
Баланс	1331	3590	6907	Баланс	1331	3590	6907	x	x	x

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в \_\_\_\_\_ экземплярах.

Библиография составляет \_\_\_\_\_ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Дата « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Студент \_\_\_\_\_

(Подпись)

( Давыдов Д.А. )

(Имя, отчество, фамилия)