

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

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

(институт)

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

(кафедра)

38.03.01 «ЭКОНОМИКА»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия (на примере
ООО «АЛИАЛ»)»

Студент(ка)

А. А. Каргаполова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

О. А. Евстигнеева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

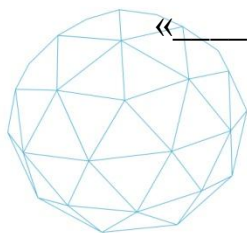
Заведующий кафедрой

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

_____ (личная подпись)

«_____» _____ 20____ Г.

Тольятти 2017



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия (на примере ООО «АЛИАЛ»).

Объем бакалаврской работы 83 страницы. В работе предоставлено 19 рисунков, 40 таблиц, 50 источников литературы, 3 приложения.

Объект исследования: ООО «АЛИАЛ», г. Салехард Тюменская область.

Цель бакалаврской работы - анализ, оценка финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ» и разработка мероприятий по ее укреплению.

Предмет исследования - методика оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия.

Ключевые слова: анализ финансовой устойчивости, оценка финансовой устойчивости, анализ показателей ликвидности, анализ деловой активности.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, формулируется цель и задачи исследования, указывается объект и предмет исследования.

Первая глава посвящена изучению теоретических основ, в ней раскрываются понятие, сущность и назначение финансовой устойчивости предприятия, а также методические основы анализа и оценки.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика ООО «АЛИАЛ», проведен анализ финансовой устойчивости, с целью чего проанализирована структура и динамика показателей бухгалтерского баланса, определен тип финансовой устойчивости, также проанализированы показатели ликвидности и деловой активности предприятия.

Третья глава посвящена решению и оценке эффективности предлагаемых мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

Заключение содержит основные выводы и предложения по укреплению финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ».

Содержание

Введение	4
1 Теоретические основы анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.1 Понятие, сущность и виды финансовой устойчивости предприятия	6
1.2 Основные показатели финансовой устойчивости и факторы, определяющие ее уровень	14
1.3 Методы анализа финансовой устойчивости	18
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ».....	31
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	31
2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия	43
2.3 Оценка финансовой устойчивости на основе рейтингового подхода	51
3 Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ»	58
3.1 Мероприятия по укреплению финансовой устойчивости предприятия	58
3.2 Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия с учетом предложенных мероприятий по ее укреплению.....	65
Заключение	69
Список использованной литературы.....	71
Приложения	77

Введение

Финансовый кризис в России способствовал ухудшению экономической обстановки, вызванной резким спадом мировых цен на энергоресурсы, продажа которых составляет значительную часть дохода бюджета России, а также введением экономических санкций. Эти факторы вызвали значительное снижение курса рубля относительно иностранных валют, увеличение инфляции, уменьшение реальных доходов населения и значительное ухудшение ситуации в ряде отраслей российской экономики.

Мировые компании, ведущие бизнес в России, зафиксировали падение прибыли из-за сокращения потребительской активности населения, а часть из них сообщила о выводе своего капитала из России. Нестабильная экономическая обстановка оказывает негативный эффект на экономики некоторых стран ближнего и дальнего зарубежья, имеющих тесные экономические связи с Россией.

В условиях, когда обесценивается национальная валюта, должна повышаться конкурентоспособность отечественных товаров в связи с их относительной дешевизной, что в принципе должно содействовать развитию национальной экономики, стимулировать спрос и соответствующее предложение отечественных товаров. Однако, в условиях санкций, эластичность национального рынка не позволяет в короткие сроки увеличить предложение отечественных товаров, что неминуемо отражается на росте цен в национальной экономике.

Во время кризиса управление финансовой устойчивостью связано с изучением приемов и методов, которые позволяют предотвратить банкротство, а так же с реализацией антикризисных процедур для конкретной организации в отдельности с целью сохранения ее устойчивости.

Финансовое положение предприятия можно считать устойчивым только тогда, когда его собственный капитал достаточен, уровень рентабельности находится на высоком уровне и доходы стабильны. Предприятию необходимо

иметь достаточно гибкую структуру капитала, а именно обеспечивать постоянное превышение доходов над расходами для сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования. Результаты финансовой, коммерческой, производственной деятельности непосредственно оказывают влияние на устойчивость и стабильность организации.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ, оценка финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ» и разработка мероприятий по ее укреплению.

Объект исследования – ООО «АЛИАЛ».

Предметом исследования выступают методики оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия.

Для достижения данной цели в работе были решены следующие задачи:

- изучены теоретические основы анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия;
- представлена организационно-экономическая характеристика предприятия;
- проведен анализ и дана оценка финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ»;
- разработаны мероприятия по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

Информационную базу выпускной квалификационной работы составила годовая бухгалтерская отчетность ООО «АЛИАЛ» за 2014-2016 гг., нормативно-правовые акты России, труды отечественных авторов.

1 Теоретические основы анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия

1.1 Понятие, сущность и виды финансовой устойчивости предприятия

Мировая экономика сегодня переживает не самые лучшие времена и находится в сложной ситуации. Существует немалое количество факторов, которые оказывают влияние не только на экономику в целом, но и на финансовую устойчивость организаций большинства стран во всех отраслях экономики. Например, падение курса национальных валют, экономические кризисы, изменения в законодательстве отрицательным образом сказываются на устойчивости деятельности организаций.

В этих условиях многие ученые-экономисты уделяют внимание изучению финансовой устойчивости и факторов, которые оказывают на нее влияние. По их мнению, анализ финансовой устойчивости необходимо проводить для того, чтобы оценить текущее положение организации на рынке, а также сделать необходимые выводы о целесообразности инвестирования в нее финансовых ресурсов.

В настоящее время в экономической литературе существует достаточно много определений финансовой устойчивости. Так, например, Кирьянова З. В. определяют финансовую устойчивость организации как способность экономического субъекта функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих пассивов и активов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее ее постоянную платежеспособность и в границах допустимого уровня риска инвестиционную привлекательность.

Экономический субъект является финансово устойчивым в том случае, если за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной кредиторской и дебиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам [25, с. 74].

Федорова Г. В. [44, с. 362] в своих трудах отмечает, что одной из характеристик стабильного положения организации служит финансовая

устойчивость. При этом финансовая устойчивость формируется в процессе всей хозяйственной деятельности и свидетельствует о стабильном превышении доходов над расходами.

Другие видные российские ученые – Артеменко В. Г., Белендир Н. В. – считают [7, с. 122], что финансовая устойчивость - это платежеспособность организации во времени с соблюдением условия между собственными и заемными финансовыми средствами финансового равновесия.

Данные авторы под финансовым равновесием понимают соотношение собственного капитала организации и заемных средств, при котором организация способна погасить, как новые, так и старые свои долги. Они отмечают, что если организация не располагает средствами для погашения долгов в перспективе, то уже сегодня необходимо ввести ограничения на использование собственных финансовых ресурсов. Иными словами, размер будущих долгов необходимо ограничить теми ресурсами, которыми располагает организация и ожидаемыми их поступлениями в будущем.

Следовательно, точка равновесия, которая рассчитывается по определенным правилам, не дает возможности организации нерационально использовать собственные средства, а также увеличить заемный капитал до неоптимального размера.

Таким образом, если организация придерживается точки финансового равновесия, она создает платформу для обеспечения своей платежеспособности и финансовой устойчивости в перспективе, а также ограничивает размеры кредиторской задолженности, которая может возникнуть перед работниками, бюджетом, кредиторами, инвесторами, коммерческими банками и т.д.

Ковалев В. В. рассматривает финансовую устойчивость с двух позиций: в краткосрочном и долгосрочном диапазоне. Во втором случае под финансовой устойчивостью ученый понимает стабильность функционирования организации в долгосрочной перспективе. В этом случае финансовая устойчивость зависит от таких факторов, как финансовая структура организации, степень зависимости от внешних источников финансирования [26, с. 256].

Крейнина М. Н. считает, что финансовую устойчивость организации раскрывает следующая формулировка: «Финансовая устойчивость организации — это результат наличия определенного запаса прочности, защищающего организацию от случайностей и резких изменений внешних факторов» [30, с. 91].

Как считают О. В. Ефимова, М. В. Мельник финансовая устойчивость организации - понятие комплексное, его необходимо рассматривать в совокупности с понятием финансового состояния [21, с. 271].

О. А. Баскаева, Р. Н. Деникаева [11, с. 178] рассматривают финансовую устойчивость в узком и широком смысле. Финансовая устойчивость в узком смысле оценивается по коэффициентам, которые характеризуют структуру пассива. То есть финансовая устойчивость оценивается по доле собственного капитала в общей сумме капитала предприятия. Финансовая устойчивость в широком смысле оценивается не только по коэффициентам финансовой устойчивости, но и использованием коэффициентов рентабельности, ликвидности, деловой активности и др., что позволяет провести всесторонний анализ показателей, характеризующих эффективность управления финансами организации.

Рассмотрев данные подходы к понятию финансовой устойчивости организации, можно отметить, что в представленной работе З. В. Кирьяновой дается точное и более широкое раскрытие сущности финансовой устойчивости.

О. Н. Апанасенко [6, с. 86] выделяет следующие виды устойчивости (рисунок 1).

Внутренняя устойчивость - это такое общее финансовое состояние организации, при котором обеспечивается стабильно высокий результат ее функционирования [37, с. 42].

Внешняя устойчивость - обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой организация осуществляет свою деятельность.

Общая (ценовая) устойчивость - это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение доходов над затратами [40, с. 92].



Рисунок 1 - Виды устойчивости организации

Последним видом устойчивости организации выступает финансовая устойчивость. Анализ финансовой устойчивости в последнее время привлек к себе большое внимание, в результате чего появилось много актуальных и серьезных публикаций, посвященных данной теме. В этой области проводят свои исследования такие крупные отечественные ученые-экономисты, как О. В. Ефимова, М. В. Мельник [21], В. В. Ковалев [26], А. Д. Шеремет [49] и др.

В процессе проведения анализа финансовой устойчивости используются различные источники информации, возникающие, как внутри организации, так и за ее пределами.

Внешняя информация предназначена для обеспечения руководства необходимыми сведениями о состоянии среды, в которой организация действует. Сбор внешней информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке (о клиентах, конкурентах и т.д.).

Источники внешней информации представлены на рисунке 2.

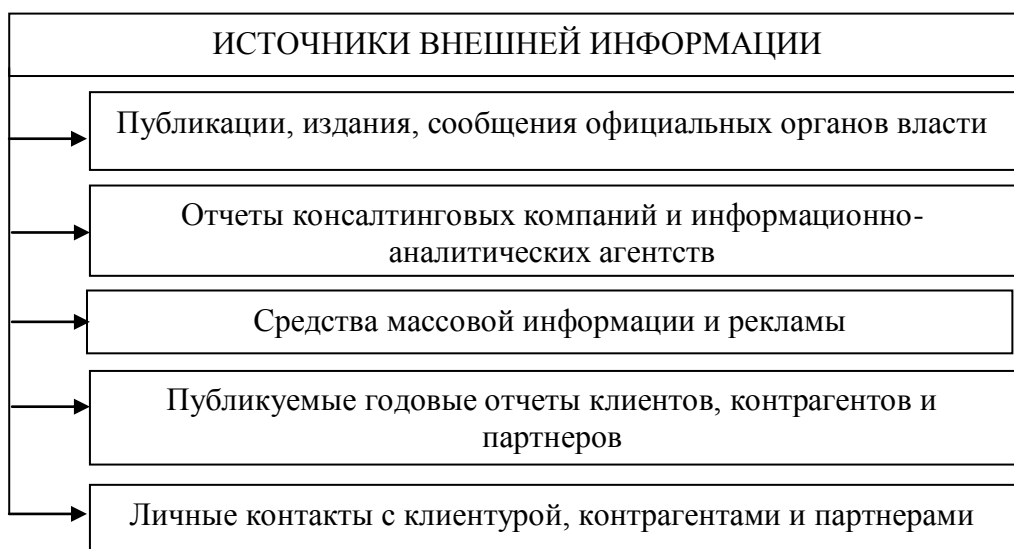


Рисунок 2 – Источники внешней информации для анализа финансовой устойчивости организации

Внутренняя информация предназначена для оценки и анализа финансовой устойчивости организации при принятии различного рода управленческих, организационных, инвестиционных, административных и иных решений.

Источники внутренней информации представлены на рисунке 3.

При этом важнейшим источником информации при анализе финансовой устойчивости организации, который характеризует текущее положение и результаты ее деятельности, является ее финансовая (бухгалтерская) отчетность. В реальной практике она часто представляет собой единственный источник данных, доступный пользователю на момент принятия решений.

Финансовая отчетность – это совокупность форм, составленных на основе документально обоснованных показателей финансового учета. Именно эти показатели и формируются в финансовые отчеты.

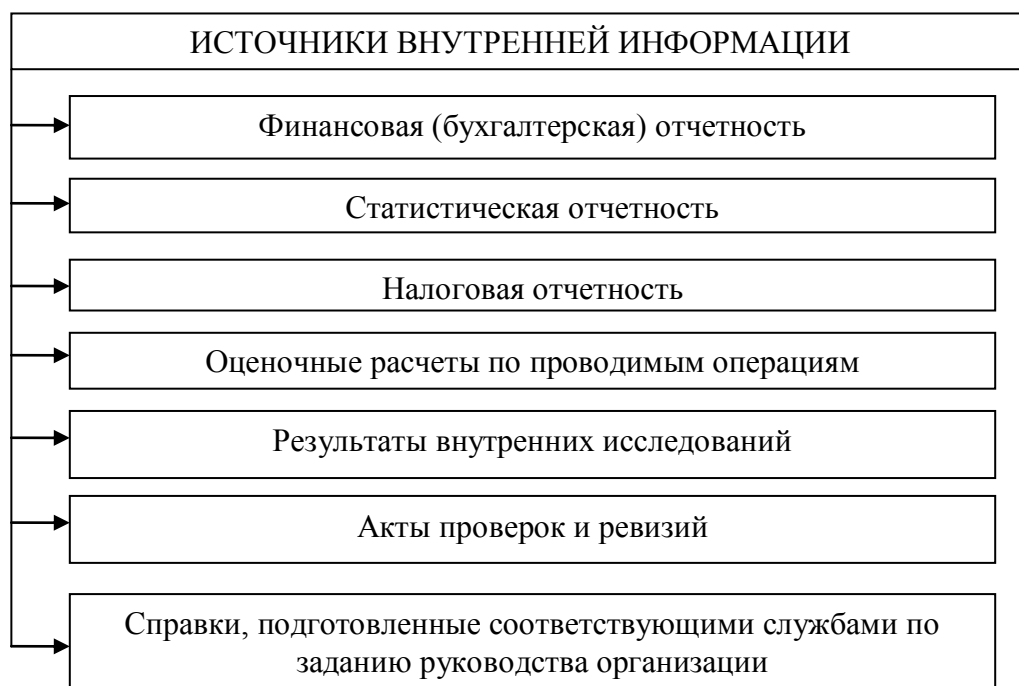


Рисунок 3 – Источники внутренней информации для анализа финансовой устойчивости организации

Назначение финансовых отчетов – предоставление пользователям достоверной и объективной информации о финансовом положении организации для принятия управленческих решений [17, с. 95].

В состав бухгалтерской отчетности входят:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах: отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях капитала, отчет о целевом использовании средств.

Бухгалтерский баланс состоит из двух основных элементов: актив и пассив. В активе отражается имущество организации, при этом разделение по статьям осуществляется по степени ликвидности имущества. В целом, актив подразделяется на оборотные и внеоборотные активы.

Сведения о капитале организации отражаются в пассиве баланса, в частности, разделы включают информацию о собственном капитале, долгосрочном и краткосрочном заемном капитале.

Информация о доходах, расходах организации, а также полученной прибыли содержится в отчете о финансовых результатах. При этом в отчете выделяют следующие виды прибыли: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистая прибыль.

Информация о движении денежных средств и капитала, изменениях по отдельным элементам оборотных активов и др., содержится в приложении к бухгалтерскому балансу.

Анализ финансовой устойчивости организации, для внешних пользователей, практически исчерпывается именно анализом ее официальной финансовой отчетности. По результатам такого анализа принимаются управленческие решения.

Анализ финансовой отчетности, для внутренних пользователей, является лишь оперативной стадией анализа финансово-хозяйственной деятельности.

По его результатам, например, принимаются решения по выработке оперативных мер, направленных на улучшение финансового состояния организации.

Анализ финансовой устойчивости – это оценка стабильности финансового положения организации, которая выражается в достаточности собственного оборотного капитала для формирования запасов.

Качество проводимого анализа финансовой устойчивости организации оказывает непосредственное влияние на качество принимаемых управленческих решений и, как следствие, влияет на стабильность его финансового положения в будущем [22, с. 157].

Все субъекты анализа финансовой устойчивости делятся на две группы: внутренние и внешние. Внешние субъекты анализа представлены на рисунке 4.

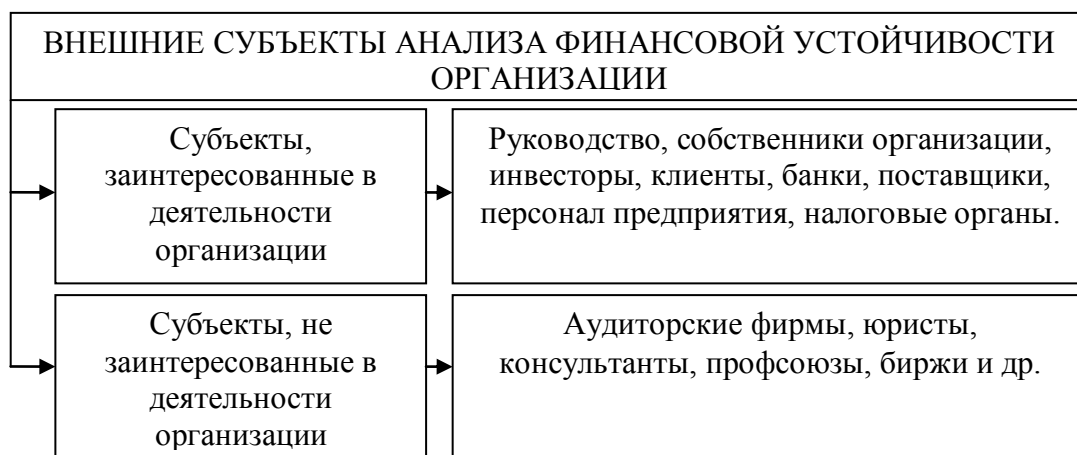


Рисунок 4 – Внешние субъекты анализа финансовой устойчивости организации

Первая группа субъектов проводит анализ в зависимости от задач и интересов, которые перед ними поставлены. Например, собственники организации изучают, произошло уменьшение или увеличение размера собственного капитала организации, насколько эффективно он используется. Кредиторы и поставщики изучают кредитоспособность организации. Потенциальные инвесторы – платежеспособность организации и инвестиционную привлекательность и т.д.

Руководители организаций всех уровней выступают в качестве внутренних пользователей результатами анализа финансовой устойчивости. При этом у внутренних пользователей имеется возможность для более глубокого анализа финансовой устойчивости организации за счет использования данных первичного учета, управленческого анализа и др.

Таким образом, финансовая устойчивость - это такое состояние финансовых ресурсов, их использование и распределение, которое обеспечивает развитие организации на основе роста капитала и прибыли при сохраняющейся платежеспособности в условиях допустимого уровня риска. Это главный компонент общей устойчивости организации.

1.2 Основные показатели финансовой устойчивости и факторы, определяющие ее уровень

Большое количество факторов оказывают влияние на финансовую устойчивость. В связи с чем их классифицируют по ряду признаков. Например, В. Г. Артеменко., М. В. Беллендир [7, с. 128], Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова используют следующую классификацию факторов, влияющих на финансовую устойчивость:

- по месту возникновения (внутренние и внешние факторы);
- по важности результата — второстепенные и основные;
- по структуре — сложные и простые;
- времени действия — временные и постоянные.

Организация выступает одновременно, как субъект, так и как объект хозяйствования. При этом имеются различные возможности, чтобы влиять на те или иные факторы внешней и внутренней среды. В связи с чем, возникает необходимость в делении факторов на внешние и внутренние (таблица 1).

Таблица 1 - Сравнение систем внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации

Факторы	Авторы		
	З. В. Кирьянова [9, с. 187]	В. Г. Артеменко, М. В. Беллендир	Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова
1	2	3	4
Отраслевая принадлежность	+	+	+
Величина и динамика затрат	+	+	+
Состояние финансовых ресурсов и имущества, включая резервы и запасы, их структуру и состав	+	+	+
Структура выпускаемой продукции (услуг)	+	+	+
Величина заемных средств	+	+	
Оптимальный состав и структура активов	+	+	

1	2	3	4
Политика исполнения и распределения прибыли	+		
Самострахование или добровольное и обязательное страхование имущества организации	+	+	
Размер оплаченного уставного капитала	+	+	+
Компетентность и профессионализм менеджеров	+	+	

Величина влияния того или иного фактора на финансовую устойчивость, во многом, определяется компетентностью менеджеров организации. Как правило, неудачи организации связаны не только со сложной внешней средой, но и неправильностью принятия управленческих решений и некомпетентностью руководителей.

Внешняя среда, как правило, оказывает влияние на те проблемы, которые уже существуют внутри организации, а особенно на финансовую устойчивость. При этом организации не могут повлиять на динамику развития внешней среды, они могут к ней только приспособиться (таблица 2).

Таблица 2 - Сравнение систем внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации

Факторы	Авторы		
	З. В. Кирьянова	В. Г. Артеменко, М. В. Беллендир	Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова
1	2	3	4
Политическая стабильность	+	+	
Финансово-кредитная и налоговая политика Правительства РФ и принимаемые ими решения	+	+	+
Законодательные акты по контролю за деятельностью организации	+	+	

1	2	3	4
Инфляция	+	+	
Уровень безработицы	+		
Уровень доходов и платежеспособный спрос потребителей	+	+	+
Конкурентная борьба	+	+	
Положения на рынке, в том числе финансовом	+		
Фаза экономического цикла в котором находится экономика страны	+	+	
Внешне-экономические связи	+	+	+
Экономические условия хозяйствования	+	+	
Технологии и техника, их прогресс	+	+	
Система ценностей в обществе	+	+	
Курс валюты	+	+	
Сила и позиция профсоюзов	+	+	

Артеменко В. Г., Беллендир М. В. более подробно рассматривают факторы, влияющие на финансовую устойчивость.

Достичь устойчивого финансового состояния можно следующими способами:

- обеспечить достаточный уровень собственного капитала;
- сформировать хорошее качество активов;
- обеспечить стабильные доходы и высокий уровень рентабельности;
- иметь возможность привлечения заемных средств.

Следовательно, чтобы обеспечить финансовую устойчивость, как отмечает Д. В. Арутюнова [9, с. 24], организация должна формировать гибкую структуру капитала, которую можно изменять таким образом, чтобы

сохранялась платежеспособность, доходы превышали расходы, и обеспечивалась база для осуществления воспроизводственного процесса.

По мнению Э. В. Дороговой [19, с. 42], финансовую устойчивость необходимо оценивать на основании коэффициента соотношения собственного и заемного капитала. Иными словами, должны быть рассчитаны показатели, характеризующие финансовую структуру капитала.

Финансовая устойчивость организаций, во многом, определяется оптимальностью структуры капитала, т.е. оптимальностью соотношения собственных и заемных средств, а также оптимальностью формирования активов организации, т.е. соотношением оборотных активов и внеоборотных активов. Ю. Д. Садыкова, И. И. Фазрахманов [41, с. 34] считают, что помимо этого необходимо отслеживать уравновешенность пассивов и активов организации по функциональному признаку.

В качестве важнейшего показателя, характеризующего финансовую устойчивость организации, многие ученые называют обеспеченность материальных оборотных средств основными источниками их формирования, в качестве которых выступают собственный капитал; долгосрочный заемный капитал и краткосрочные займы и кредиты. В зависимости от структуры источников покрытия материальных оборотных средств выделяют несколько типов финансовой устойчивости (рисунок 5) [42, с. 106].

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния, в данном случае запасы полностью покрываются за счет собственного заемного капитала.

2. Нормальная устойчивость, в данном случае для формирования запасов помимо собственных оборотных средств привлекаются долгосрочные займы и кредиты.

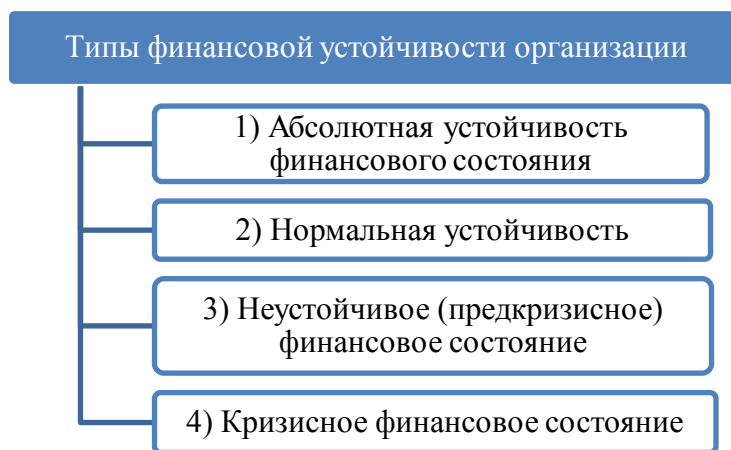


Рисунок 5 – Типы финансовой устойчивости организации

3. Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние, в данном случае для формирования запасов используется собственный капитал, краткосрочные кредиты и займы и долгосрочный заемный капитал.

4. Кризисное финансовое состояние (предприятие находится на грани банкротства), в данном случае формирование запасов осуществляется с привлечением кредиторской задолженности [29, с. 101].

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость зависит от структуры и состава финансовых ресурсов организации, а также эффективности их вложения в активы. При этом в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости выступает платежеспособность организации.

1.3 Методы анализа финансовой устойчивости

Анализ финансовой устойчивости осуществляется с использованием различных методов. Метод финансового анализа – это способ изучения тех хозяйственных процессов, их развития, которые происходят в рамках объекта исследования.

Для того чтобы осуществить финансовый анализ необходимо использовать ряд приемов и способов. Их разделяют на математические и традиционные [25, с. 174].

Все методы финансового анализа принято разделять на две большие группы: неформализованные и формализованные.

Формализованные методы, в свою очередь, подразделяются на две подгруппы: нетрадиционные и традиционные.

К традиционным методам относятся следующие:

1) Методы экономической статистики и способы обработки информации: метод группировки; метод средних величин; метод параллельных рядов; кластерный анализ; элементарные методы обработки рядов динамики; метод сравнения; балансовый метод; индексный метод.

2) Система комплексного экономического анализа;

3) Методы факторного анализа:

- детерминированного: метод абсолютных разниц; метод цепной подстановки; метод относительных разниц; метод процентных чисел; способ пропорционального деления; логарифмический метод; интегральный метод.

- стохастического: метод корреляционного анализа; дисперсионный анализ; метод регрессионного анализа.

К нетрадиционным методам относятся следующие:

1) Методы теории принятия решений;

2) Методы линейного программирования: симплексный метод; транспортная задача; математическая теория игр; сетевое планирование; функционально-стоимостной анализ; наращивание и дисконтирование; имитационное моделирование.

В качестве неформализованных выступают следующие методы:

1) методы психологические.

2) методы экспертных оценок: дельфийский метод; метод сценариев; морфологический анализ.

Таким образом, современная практика и теория предлагает широкий инструментарий различных методов и приемов проведения анализа финансового состояния, в том числе анализа финансовой устойчивости.

Анализ финансовой устойчивости организации принято делить на два вида: внутренний и внешний.

В ходе внешнего анализа предусматривается дать оценку различным объектам анализа, установить причину их изменения, рассмотреть конкретное направление дальнейшего совершенствования этих объектов. Этот анализ проводится внешними пользователями информации.

По результатам внешнего анализа или оказывается помощь организации в соответствии с заключенным договором, или делается вывод о целесообразности сотрудничества с организацией.

Внутренний анализ, в отличие от внешнего, ориентируется на данные статистического учета с применением нормативно - справочной информации и проводится внутренними пользователями информации.

Задачи внутреннего анализа представлены на рисунке 6.

Основная цель анализа финансовой устойчивости – выявить финансовое состояние хозяйствующего субъекта или его финансовые результаты. В конечном результате анализ финансовой устойчивости должен дать руководству предприятия картину его действительного состояния, а лицам, непосредственно не работающим на предприятии, но заинтересованным в его финансовом состоянии – сведения, необходимые для беспристрастного суждения.

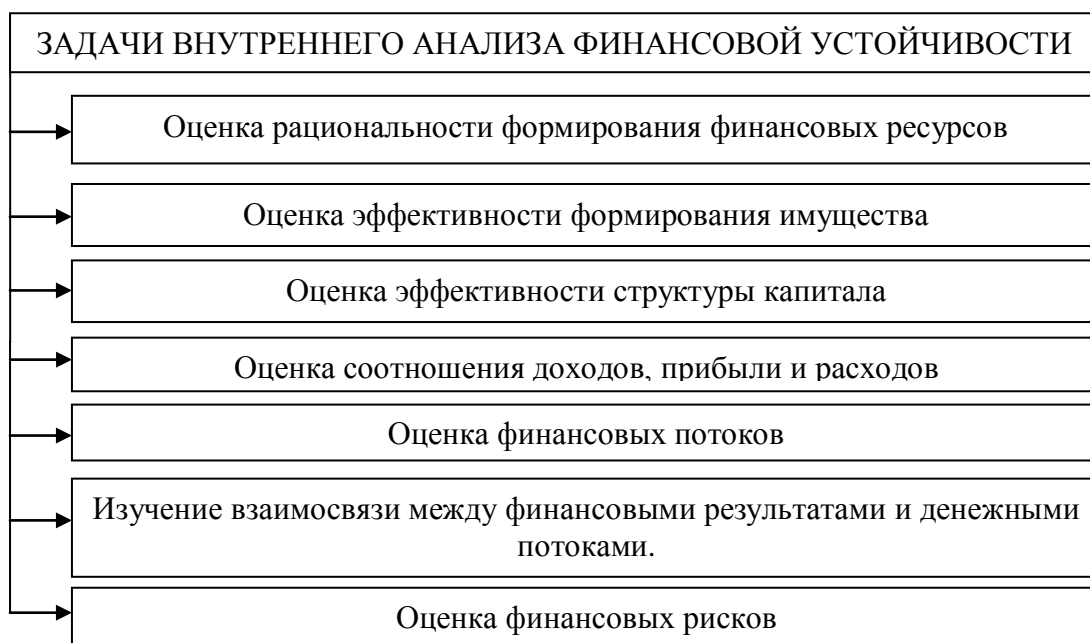


Рисунок 6 – Задачи внутреннего анализа финансовой устойчивости [44, с. 137]

Анализ финансовой устойчивости осуществляется по этапам, которые представлены на рисунке 7.

Этапность анализа финансовой устойчивости такова:

- 1 этап – на первом этапе по формальным признакам осуществляется оценка финансового состояния, а именно, оценивается правильность заполнения различных форм отчетности, оцениваются контрольные соотношения разных форм;

- 2 этап – на данном этапе происходит изучение отчета, предоставленного аудитором. При этом уровень детализации отчета может быть различным, он зависит от заключенного договора;

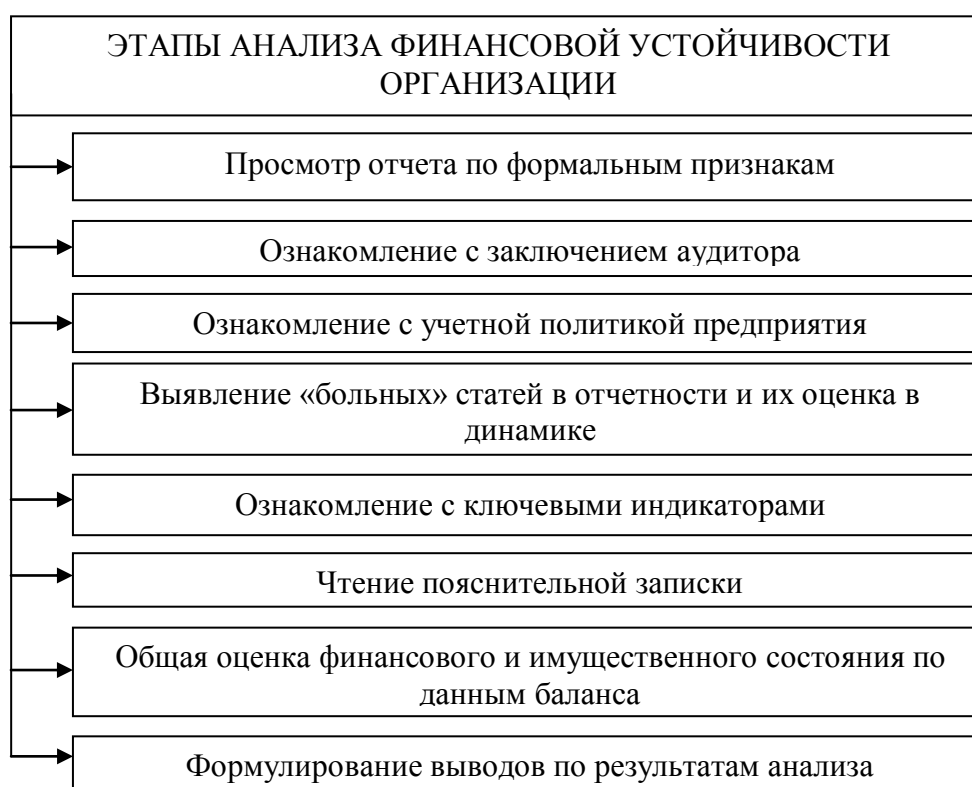


Рисунок 7 – Этапы анализа финансовой устойчивости организации [47, с. 443]

- 3 этап – на данном этапе происходит изучение учетной политики предприятия, что позволяет получить информацию:

- о порядке начисления амортизации;
- о способах управления запасами;
- о способах списания материальных ресурсов;

- о порядке формирования торговой наценки;
- о порядке формирования себестоимости и т.д.
- 4 этап – на данном этапе осуществляется выявление «больных» статей,

которые характеризуют финансовое состояние как кризисное:

- наличие просроченной кредиторской задолженности;
- наличие просроченной дебиторской задолженности;

Непокрытые убытки и др.

- 5 этап - ознакомление с ключевыми индикаторами. Нередко в отчете выделяется специальный раздел, включающий такие показатели, как доход на акцию, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала и др.;

- 6 этап - чтение пояснительной записки. Пояснительная записка или аналитические разделы отчета содержат аналитические расшифровки и комментарии к основным статьям отчетности;

- 7 этап - общая оценка финансового и имущественного состояния по данным баланса. Данный этап проводится в дополнение к предыдущим, если анализ, приведенный в пояснительной записке, не устраивает пользователя; в этом случае по данным отчетности рассчитываются дополнительные аналитические коэффициенты;

- 8 этап - формулирование выводов по результатам анализа. На этом этапе подводится итог экспресс-анализа с позиции той цели, которая была сформулирована перед его проведением.

Ранее было рассмотрено, что основным показателем, характеризующим финансовую устойчивость организации, выступает излишек (недостаток) источников средств для формирования затрат и запасов. Однако данного критерия недостаточно для полного анализа финансовой устойчивости. По мнению большинства авторов, необходимо использовать комплексный подход для оценки финансовой устойчивости. В частности, Д. В. Арутюнова [9, с. 24] предлагает оценивать финансовую устойчивость организации по четырем группам коэффициентов, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Перечень показателей оценки финансовой устойчивости организации, предложенный Д. В. Арутюновой

Группа	Коэффициенты, входящие в группу
Показатели рентабельности	- рентабельность текущей деятельности - рентабельность продаж - рентабельность активов - рентабельность собственного капитала - коэффициент валовой прибыли - общая рентабельность
Показатели структуры капитала	- коэффициент автономии (независимости) - коэффициент концентрации заемного капитала - коэффициент текущей задолженности - коэффициент устойчивого финансирования - коэффициент покрытия долгов собственным капиталом - коэффициент маневренности собственного капитала
Показатели ликвидности и платежеспособности	- коэффициент абсолютной ликвидности - коэффициент критической ликвидности - коэффициент текущей ликвидности - собственные оборотные средства
Показатели рискованности	- коэффициент финансового риска - коэффициент Альтмана

На наш взгляд, при оценке финансовой устойчивости организации данный подход может быть взят за основу. Однако, показатели рискованности и показатели структуры капитала рассматриваются недостаточно полно. Так, для оценки показателей структуры капитала целесообразно использовать методику, предложенную Е. А. Щукиной [50, с. 138]. Для анализа финансовой устойчивости автор предлагает использовать следующие показатели (таблица 4).

Таблица 4 – Перечень показателей финансовой устойчивости организации, предложенный Е. А. Щукиной [50, с. 138]

Наименование коэффициента	Характеристика	Формула расчета
1	2	3
1) коэффициент автономии	указывает долю собственного капитала в общей сумме источников средств, т.е. степень финансовой независимости	$K_a = \frac{E_c}{B_p}$ <p>где E_c – собственный капитал; B_p – итог баланса</p>

Продолжение таблицы 4

1	2	3
2) коэффициент финансовой зависимости	показывает степень финансовой зависимости от заемных средств	$K_{фз} = \frac{P_t + K_d}{B_p}$ где P_t – краткосрочный заемный капитал; K_d – долгосрочный заемный капитал
3) коэффициент соотношения собственных и заемных средств (коэффициент финансовой активности, коэффициент финансового риска)	Чем больше значение данного коэффициента, тем выше степень риска акционеров в случае непогашения обязательств	$K_{зс} = \frac{P_t + K_d}{E_c}$
4) коэффициент финансирования	показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств	$K_{ф} = \frac{E_c}{P_t + K_d}$
5) коэффициент финансовой устойчивости	показывает удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время	$K_{фy} = \frac{E_c + K_d}{B_p}$
6) индекс иммобилизации активов	это отношение иммобилизованного капитала к величине собственного капитала	$K_{им} = \frac{F}{E_c}$ где F – внеоборотные активы
7) коэффициент иммобилизации активов или совокупного капитала	характеризует степень отвлечения собственных средств из активного оборота в основные средства и необоротные активы	$K_{иа} = \frac{F}{B_p}$
8) коэффициент сохранности собственного капитала	Показывает динамику изменения собственного капитала за год	$K_{ск} = \frac{E_{c \text{ на конец года}}}{E_{c \text{ на начало года}}}$ где $E_{c \text{ на конец года}}$ – собственный капитал на конец года; $E_{c \text{ на начало года}}$ – собственный капитал на начало года.
9) коэффициент соотношения иммобилизованных средств и текущих активов	Показывает, сколько приходится текущих активов на 1 руб. иммобилизованных средств	$K_{ат/F} = \frac{A_t}{F}$ где A_t – текущие активы
10) коэффициент маневренности (мобильности) собственного капитала	Указывает на степень мобильности, гибкости использования собственного капитала	$K_{м} = \frac{A_c}{E_c}$ где A_c – собственный оборотный капитал

Продолжение таблицы 4

1	2	3
11) коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами	Указывает на степень гибкости использования оборотных средств	$K_{Ac} = \frac{Ac}{At}$
12) коэффициент затрат собственными источниками и обеспеченности запасов	Указывает степень покрытия запасов собственными оборотными средствами	$K_z = \frac{Ac}{Z}$ где Z – запасы

Оценку рискованности необходимо осуществлять с использованием методик вероятности банкротства. Большая часть моделей вероятности банкротства строится на использовании отдельных финансовых коэффициентов, однако они отличаются областью применения, составом показателей, точностью диагностирования и др. [32, с. 180] Использование финансовых коэффициентов обеспечивает простоту расчетов, а также элиминирование влияния инфляции, что особенно важно при осуществлении долгосрочных прогнозов вероятности банкротства предприятия.

Те или иные финансовые показатели характеризуют отдельные стороны финансово-экономического положения предприятия. Поэтому на их основе ученые разработали интегрированные коэффициенты, которые характеризуют вероятность банкротства и общее положение предприятия. Наиболее известны зарубежные модели, авторами которых являются Э. Альтман, Р. Лис, Р. Тафлер и Г. Тишоу, и др. [34, с. 151]

Для оценки вероятности банкротства, помимо финансовых коэффициентов, используют неколичественные показатели, позволяющие оценить отдельные характеристики, которые присущи бизнесу, развивающемуся по направлению к банкротству. Наиболее популярным методом является метод Аргенти, в качестве недостатка которого можно назвать высокий субъективизм оценки. В качестве положительных характеристика метода Аргенти можно назвать следующие:

- системность;
- комплексный подход к определению финансового состояния предприятия.

Исходя из существующих методик определения вероятности банкротства, выделяют два подхода к определению банкротства:

- 1) количественный, который базируется на использовании финансовых показателей (Z-счет Альтмана, Тишоу и Таффлера, Бивера и др.);
- 2) качественный, который базируется на изучении отдельных характеристик предприятий, уже обанкротившихся, в сравнении с соответствующими данными анализируемого предприятия (метод Аргенти, Скоуна).

Данные модели и методики позволяют оценить вероятность наступления кризисных явлений в деятельности предприятия в будущем. Их использование позволяет разработать антикризисные мероприятия заранее, еще до наступления кризиса, что позволяет минимизировать последствия или его предотвратить [12, с. 175].

Неотъемлемой частью финансового прогнозирования является построение прогнозных форм отчетности. Это особенно важно для предприятий, находящихся в достаточно высокой вероятности банкротства и в ситуации ухудшения их финансового состояния.

Наиболее широко предоставленными и полно отработанными в специальной литературе являются методики построения прогнозного баланса и отчета о финансовых результатах. Необходимость одновременного построения прогнозов по обеим этим формам обусловлена тем, что отправной точкой финансового прогнозирования является прогноз финансовых результатов и продаж, а конечной целью - расчет прогнозной величины пассивов и активов баланса и определение потребности во внешнем финансировании [14, с. 19].

Самыми распространенными методами, применяемыми при составлении прогнозных форм, являются метод пропорциональной зависимости показателей и метод процента от продаж. В их основе лежит предположение, что значение

большинства статей баланса и отчета устанавливается в процентах к объему продаж (изменяется пропорционально объему продаж). При этом, однако, могут иметь место показатели (статьи), которые не обязательно связаны с объемами продаж указанными зависимостями, а определяются некоторыми иными условиями (иными формами связей), что требует дополнительных обоснований при расчете их прогнозного уровня.

Построение прогнозных форм Г. Д. Когай, Т. Л. Тен, В. Г. Дрозд, Г. И. Жолдангарова [27, с. 4159] предлагают осуществлять по следующим этапам.

1 этап. Обоснование базового показателя для определения прогнозных значений других показателей. В большинстве случаев в качестве базового показателя выбирается выручка от продаж, характеризующая масштабы деятельности предприятия и во многом определяющая величину его финансовых результатов, капитала и активов.

2 этап. Определение прогнозной величины выручки. Прогнозное значение выручки $V_{пр}$ может быть рассчитано на основе экстраполяции с учетом того, что закономерность развития, действующая в прошлом, сохраняется и в прогнозном периоде.

При прогнозировании суммы выручки используют различные статистические методы: среднего абсолютного прироста, средних темпов роста (прироста), построение регрессионной динамической модели (чаще всего линейной, поскольку она легче поддается интерпретации, хотя возможно построение любой нелинейной формы тренда) и др. Для получения обоснованного прогноза исходный динамический ряд должен составлять 5-10 периодов. Возможен расчет прогнозного значения по нескольким методам с вычислением в итоге среднего прогнозного значения выручки. Прогнозная выручка может быть определена на основе предварительного составления бюджета продаж или экспертных оценок.

Несомненной проблемой при прогнозировании является учет инфляции. С этой точки зрения возможно несколько сценариев прогноза (применительно не только к выручке, но и другим статьям доходов, расходов и активам):

1) выручка не корректируется на темпы инфляции в ситуациях, когда в исходном анализируемом периоде годовые темпы инфляции в целом сопоставимы. Тогда прогнозная величина выручки будет содержать и соответствующую усредненную инфляционную составляющую;

2) выручка корректируется на положительный прирост темпа инфляции, когда индекс инфляции имеет устойчивую тенденцию к росту;

3) выручка корректируется на отрицательный прирост темпа инфляции, когда индекс инфляции имеет тенденцию к снижению.

3 этап. Составление прогнозного варианта отчета о финансовых результатах. При этом определяется чистая прибыль, величина которой используется далее в прогнозном балансе при расчете собственного капитала.

При построении прогнозного отчета:

- отбирается номенклатура статей, представляющих интерес для прогнозирования;

- определяется удельный вес этих статей в выручке от продаж за каждый год исходного (анализируемого) периода и рассчитывается их среднее значение за этот период;

- прогнозное значение отдельных статей доходов, расходов и финансовых результатов вычисляется путем умножения определенной ранее прогнозной величины выручки на соответствующий показатель их удельного веса.

Применяя метод «процент от продаж» при построении отчета о финансовых результатах, целесообразно учитывать ряд дополнительных положений:

1) вместо среднего значения удельного веса можно использовать и прогнозное их значение, рассчитанное с применением математико-статистических методов. Однако это более трудоемко и на практике для подобных целей используется достаточно редко;

2) в случае убыточности предприятия вместо метода «процент от продаж» логичнее применить метод формул;

3) в ситуации, когда предприятие выплачивает дивиденды акционерам (можно предположить, что дивиденды начислены и выплачены в прогнозном периоде, а не в год, следующий за ним), полученную прогнозную величину чистой прибыли необходимо скорректировать на норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Полученная в результате такой корректировки величина представляет собой нераспределенную прибыль, которая будет учитываться в прогнозном балансе.

После составления прогнозного отчета о финансовых результатах приступают к построению прогнозного баланса.

4 этап. Прогнозирование элементов актива баланса. В процессе построения прогноза баланса необходимо определить те элементы актива, которые изменяются при изменении объемов продаж. Они рассчитываются пропорционально изменению объемов продаж или по методу пропорциональной зависимости. К таким элементам активов принято относить дебиторскую задолженность, денежные средства и запасы. Использование метода «процент от продаж» основывается на предположении, что организация имеет оптимальную структуру оборотных активов для существующих продаж. Однако, применяя в расчетах среднее значение удельного веса оборотных активов в выручке (по существу, среднее значение коэффициента загрузки), следует учитывать, что в ситуации стабильного роста оборачиваемости оборотных средств таким образом можно искусственно «занизить» эту оборачиваемость в прогнозном периоде, что соответственно увеличит и прогнозную величину активов. В этом случае целесообразно сделать прогноз коэффициента загрузки с использованием других статистических методов, учитывающих динамику данного показателя (среднего темпа роста, построения тренда).

В завершение расчетов производится суммирование полученных прогнозных значений элементов актива и определение величины валюты баланса.

5 этап. Прогнозирование пассива баланса. Последовательность прогноза следующая:

- 1) переносятся те статьи пассива, которые в будущем не изменятся;
- 2) определяют величину нераспределенной прибыли, которая пойдет на формирование собственного капитала;
- 3) определяют ожидаемую величину собственного капитала;
- 4) на основании кредитных договоров рассчитывают ожидаемый остаток по долгосрочным и краткосрочным кредитам займам;
- 5) по остаточному принципу рассчитывают кредиторскую задолженность.

6 этап. Балансовая увязка. С этой целью сравнивают полученные данные по пассиву и активу баланса, вносят необходимые корректировки в случае необходимости.

7 этап. Определение прогнозных значений коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации.

На базе прогнозных форм отчетности рассчитываются основные финансовые коэффициенты: финансовой устойчивости, ликвидности баланса, оборачиваемости, рентабельности, позволяющие оценить перспективное финансовое состояние организации [27, с. 4159].

Рассмотренная методика содержит довольно много предположений и допущений. Это может вызвать определенные отклонения полученного прогноза от фактических реалий. Однако следует иметь в виду, что финансовые прогнозы - это еще не финансовые планы. Они, по своей сути, предназначены для формирования предварительных оценок, предсказаний о возможном финансовом положении организации в определенной перспективе.

Финансовый прогноз является отправной точкой при составлении финансовых бюджетов (планов), позволяющей выявить наиболее «узкие места» в финансовом положении предприятия, в направлении которых в процессе финансового управления и планирования осуществляются более всесторонние и полные обоснования и решения [22, с. 157].

2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

В качестве объекта исследования выступает ООО «АЛИАЛ», основным видом деятельности которого является оказание следующих услуг:

- бухгалтерские услуги;
- юридические услуги;
- регистрация индивидуальных предпринимателей и юридических лиц.

Бухгалтерские услуги включают в себя:

- бухгалтерское обслуживание;
- ведение бухгалтерского учета.

Юридические услуги включают в себя:

- осуществление юридического сопровождения на абонентской основе;
- составление искового заявления в суд и иных процессуальных документов;
- представление интересов в государственных органах и суде;
- составление документов гражданско-правового характера;
- представление интересов в рамках ведения переговоров;
- правовая экспертиза юридических документов;
- комплексное обслуживание всех текущих сфер деятельности компании.

Наибольший удельный вес, в структуре выручки, приходится на бухгалтерские и юридические услуги (таблица 5).

Таблица 5 - Структура и состав выручки от продаж по видам услуг

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год	
	тысяч рублей	Процент (%)	тысяч рублей	Процент (%)	тысяч рублей	Процент (%)
1	2	3	4	5	6	7
Выручка от продаж – всего	13748	100.0	14050	100.0	12514	100.0

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7
В том числе:						
- от оказания бухгалтерских услуг	7080	51.5	7222	51.4	6420	51.3
- от оказания юридических услуг	5815	42.3	5971	42.5	5306	42.4
- от регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей	853	6,2	857	6.1	788	6.3

На долю выручки от оказания бухгалтерских услуг в 2016 году приходилось 51.3%, от оказания юридических услуг – 42.4%. Доля выручки от регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей незначительна – 6.3% в 2016 году (рисунок 7).

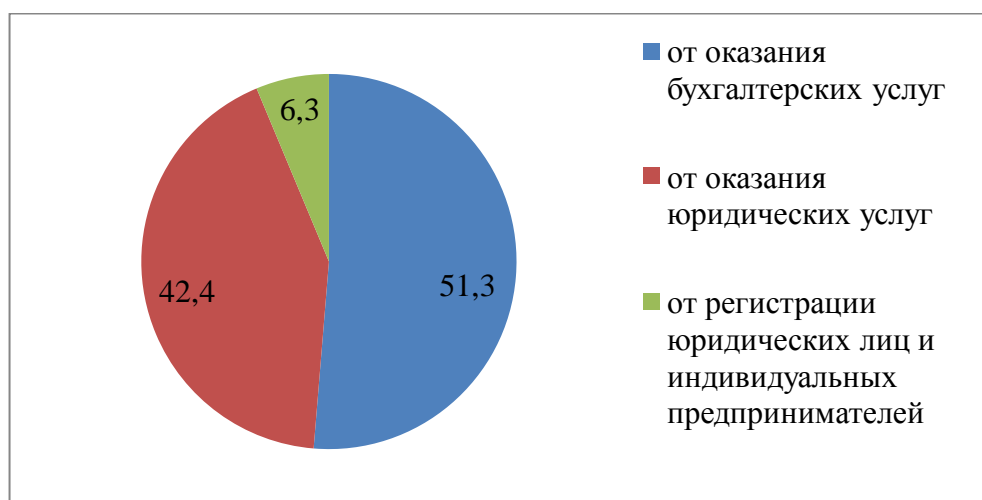


Рисунок 7 - Структура выручки по видам услуг ООО «АЛИАЛ»

При этом большая доля выручки приходится на юридических лиц, о чем свидетельствуют данные таблицы 6.

Таблица 6 - Состав и структура выручки от продаж по клиентам

Показатели	2014 году		2015 году		2016 году	
	тысяч рублей	Процент (%)	тысяч рублей	Процент (%)	тысяч рублей	Процент (%)
1	2	3	4	5	6	7
Выручка от продаж – всего	13748	100,0	14050	100,0	12514	100,0
В том числе:						

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7
- от оказания услуг юридическим лицам	10613	77.2	11029	78.5	9799	78.3
- от оказания услуг физическим лицам	3135	22.8	3021	21.5	2715	21.7

Доля выручки от оказания услуг юридическим лицам в 2016 году составила 78.3%, физическим лицам – 21.7% (рисунок 8).

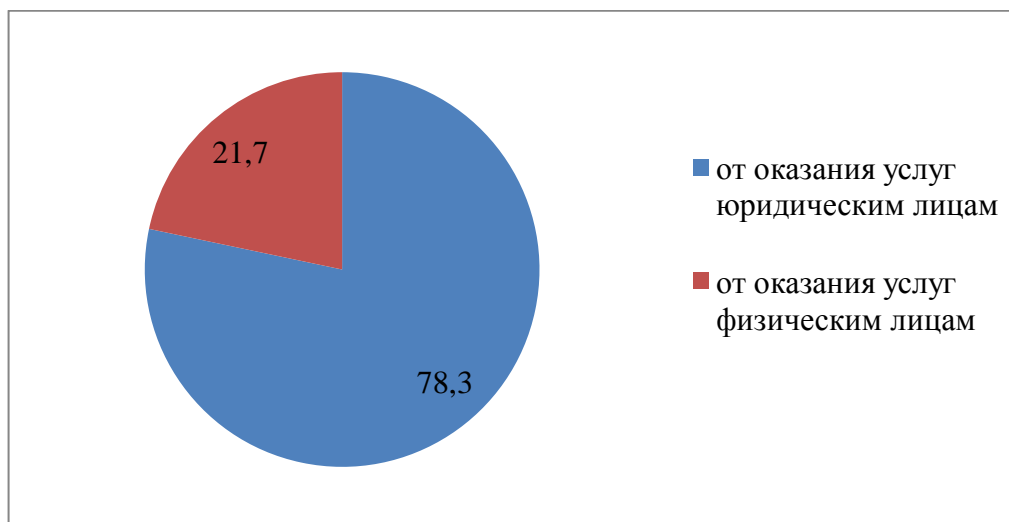


Рисунок 8 - Структура выручки по клиентам, %

Структура управления ООО «АЛИАЛ» представлена на рисунке 9.



Рисунок 9 - Структура управления ООО «АЛИАЛ»

Структура управления является линейно-функциональной. Это означает, что по линии общего руководства каждый работник имеет одного линейного руководителя. При этом происходит делегирование полномочий в рамках должностных инструкций.

Основные экономические показатели деятельности предприятия представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Основные экономические показатели деятельности ООО «АЛИАЛ»

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году, процент (%)
1	2	3	4	5
Выручка от продажи продукции, товаров, услуг, работ, тысяч рублей	13748	14050	12514	91,0
Себестоимость проданных продукции, товаров, услуг, работ, тысяч рублей	6903	7097	8934	129,4
Затраты на 1 руб. выручки, коп.	0,50	0,51	0,71	142,0
Валовая прибыль (+) / убыток (-), тысяч рублей	6845	6953	3580	52,3
Управленческие и коммерческие расходы, тысяч рублей	-	-	497	-
Прибыль (+) убыток (-) от продаж, тысяч рублей	6845	6953	3083	45,0
Чистая прибыль, тысяч рублей.	6312	6843	2380	37,7
Среднесписочная численность работников, человек	10	10	10	100,0
В том числе основного персонала	9	9	9	100,0
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тысяч рублей	19074	19570	20482	107,4
Фондоотдача, рублей	0,72	0,72	0,61	84,7
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тысяч рублей	2895	3018	4803	165,9
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов	4,75	4,66	2,61	54,9
Фонд оплаты труда, тысяч рублей	1842	1931	1944	105,5
Среднегодовая заработная плата работника, тысяч рублей	184,2	193,1	194,4	105,5
Производительность труда 1 работника, тысяч рублей	1374,8	1405,0	1251,4	91,0
Получено чистой прибыли (убытка), тысяч рублей:				
-на 1 работника	631,2	684,3	238,0	37,7
-на 1 оборот оборотных средств	1328,8	1468,5	911,9	68,6

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5
Рентабельность, %:				
-текущих затрат	99,2	98,0	34,5	-
-продаж	49,8	49,5	24,6	-
-основных фондов	33,1	35,0	11,6	-
-оборотных средств	218,0	226,7	49,6	-
-совокупного капитала	29,8	28,5	9,0	-

В динамике за три года произошел рост себестоимости продаж и снижение выручки, в результате все показатели прибыли также сократились. Снижение прибыли явилось причиной снижения всех показателей рентабельности. Это обусловлено снижением численности индивидуальных предприятий и малых предприятий в условиях экономического кризиса.

Снижение выручки сопровождалось ростом стоимости оборотных и основных средств. Основные средства, вследствие их обновления, возросли. Оборотные средства возросли вследствие роста дебиторской задолженности в условиях снижения платежеспособности клиентов. В результате эффективность их использования сократилась, что выразилось в снижении коэффициента оборачиваемости оборотных средств и фондоотдачи.

К ухудшению финансовых результатов предприятия привело снижение производительности труда сотрудников предприятия.

Таким образом, о снижении эффективности работы предприятия, свидетельствуют основные экономические показатели. Связано это с тем, что предприятие оказывает услуги, в основном, частным лицам, малым предприятиям и индивидуальным предпринимателям. В условиях падения их доходов, снизился спрос и на услуги предприятия.

Структура и состав основных производственных фондов представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Структура и состав основных производственных фондов предприятия (на конец года)

№ п/п	Виды основных средств	2014 год		2015 год		2016 год		2016 год к 2014 году, Процент (%)
		тысяч рублей	Процент (%)	тысяч рублей	Процент (%)	тысяч рублей	Процент (%)	
1.	Производственные основные фонды (ОПФ) – всего, в том числе	19634	100,0	19505	100,0	21459	100,0	109,3
1.1.	Здания	19634	100,0	19505	100,0	21459	100,0	109,3

За анализируемый период наблюдался рост стоимости основных средств на 9,3%. В структуре 100% приходится на здания.

Техническое состояние и движение основных фондов предприятия представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Техническое состояние и движение основных фондов предприятия

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году, Процент (%)
Балансовая стоимость основных фондов на начало года, тысяч рублей	18514	19634	19505	105,4
Ввод в действие новых основных фондов, тысяч рублей	1752	582	2699	154,1
Выбыло основных фондов, тысяч рублей	632	711	745	117,9
Стоимость основных фондов на конец года, тысяч рублей	19634	19505	21459	109,3
Амортизация основных фондов, тысяч рублей	4014	4112	4236	105,5
Коэффициент обновления	0,09	0,03	0,13	144,4
Коэффициент выбытия	0,03	0,04	0,04	133,3
Коэффициент износа	0,20	0,21	0,20	100,0
Коэффициент годности	0,80	0,79	0,80	100,0

Предприятие, в течении трех лет, не осуществляло существенного обновления основных средств. При этом коэффициент годности был высоким и сохранился на уровне 0,80 в 2016 году.

Эффективность использования основных производственных фондов представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Эффективность использования основных производственных фондов предприятия

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году, процент (%)
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тысяч рублей	13748	14050	12514	91,0
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тысяч рублей	19074	19570	20482	107,4
В том числе:				
-активная часть	12919	12790	14744	114,1
-пассивная часть	6715	6715	6715	100,0
Фондоотдача, рублей	0,72	0,72	0,61	84,7
Фондовооруженность, тысяч рублей	1907,4	1957,0	2048,2	107,4
Рентабельность (убыточность) основных средств, %	33,1	35,0	11,6	-

В динамике за три года выручка от продаж сократилась на 9%, а стоимость основных производственных фондов возросла на 7,4% за счет роста активной их части. В результате фондоотдача снизилась с 0,72 рублей в 2014 году до 0,61 рублей в 2016 году или на 15,3%.

Рост стоимости основных производственных фондов сопровождался постоянством среднесписочной численности работников, в результате фондовооруженность возросла на 7,4% и составила в 2016 году 2048,2 тысяч рублей.

Рентабельность основных средств сократилась с 33,1% в 2014 году до 11,6% в 2016 году, что произошло в результате роста среднегодовой стоимости основных производственных фондов и существенного сокращения чистой прибыли.

Структура и состав оборотных средств предприятия представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Структура и состав оборотных средств предприятия (на конец года)

№ п/п	Виды оборотных средств	2014 год		2015 год		2016 год		2016 год к 2014 году, процент (%)
		тысяч рублей	процент (%)	тысяч рублей	процент (%)	тысяч рублей.	процент (%)	
1.	Оборотные производственные фонды – всего, в том числе	-	-	-	-	-	-	-
2.	Фонды обращения – всего, в том числе	1542	100,0	4494	100,0	5111	100,0	331,5
2.1.	Денежные средства на счетах в банке и в кассе	1132	73,4	2151	47,9	1085	21,2	95,8
2.2.	Готовая продукция на складе	-	-	-	-	-	-	-
2.3.	Дебиторская задолженность	410	26,6	2344	52,1	4027	78,8	982,2
	Итого оборотных средств	1542	100,0	4494	100,0	5111	100,0	331,5

В динамике за три года стоимость оборотных средств возросла в 3,3 раза за счет роста дебиторской задолженности в 9,8 раз. При этом оборотные средства на 100% состоят из фондов обращения.

В результате изменения в составе оборотных средств, изменилась и их структура. Если в 2014 году наибольший удельный вес приходился на денежные средства (в том числе на краткосрочные финансовые вложения), то в 2016 году наибольшая доля приходилась на дебиторскую задолженность. Это связано с тем, что в сложных экономических условиях предприятие вынуждено было увеличить отсрочку платежа для своих клиентов.

Показатели эффективности использования оборотных средств представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Эффективность использования оборотных средств предприятия

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году, процент (%)
Наличие оборотных средств на начало года, тысяч рублей	4248	1542	4494	105,8
Наличие оборотных средств на конец года, тысяч рублей	1542	4494	5111	331,5
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тысяч рублей	2895	3018	4803	165,9
Выручка, тысяч рублей.	13748	14050	12514	91,0
Чистая прибыль (+) убыток (-), тысяч рублей.	6312	6843	2380	37,7
Себестоимость продаж, тысяч рублей	6903	7097	8934	129,4
Материалоотдача	2,38	2,35	1,86	78,2
Материалоемкость	0,42	0,43	0,54	128,6
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты	4,75	4,66	2,61	54,9
Продолжительность одного оборота, дней	77	78	140	181,8
Коэффициент загрузки оборотных средств	0,21	0,21	0,38	181,9
Рентабельность (+), убыточность (-) оборотных средств, %	218,0	226,7	49,6	-

Скорость оборота оборотных средств, за анализируемый период, снизилась. Так, коэффициент оборачиваемости снизился на 2,14 оборота и составил в 2016 году 2,61 оборота. В результате период оборота увеличился с 77 дней в 2014 году до 140 дней в 2016 году или на 63 дня. Коэффициент загрузки имел тенденцию к росту с 0,21 рублей в 2014 году до 0,38 рублей в 2016 году или на 0,17 рублей. Данная тенденция связана с ростом оборотных средств и снижением выручки.

Рост стоимости оборотных средств и снижение прибыли привели к снижению рентабельности оборотных средств с 218% в 2014 году до 49,6% в 2016 году.

Более существенный темп роста оборотных средств по сравнению с темпом роста себестоимости продаж привели к росту материалоемкости и снижению материалоотдачи.

Таким образом, эффективность использования оборотных средств предприятия снизилась.

Структура и состав численности работников предприятия представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Динамика численности работников, их структуры и состава

Категории работников	2014 год		2015 год		2016 год		2016 год к 2014 году, процент (%)
	человек	процент (%) к итогу	человек	процент (%) к итогу	человек	процент (%) к итогу	
Весь персонал	10	100,0	10	100,0	10	100,0	100,0
В том числе							
1. Производственный персонал	9	90,0	9	90,0	9	90,0	100,0
1.1. Рабочие	3	30,0	3	30,0	3	30,0	100,0
1.2. Служащие	6	60,0	6	60,0	6	60,0	100,0
1.2.1. Руководители	3	30,0	3	30,0	3	30,0	100,0
1.2.2. Специалисты	3	30,0	3	30,0	3	30,0	100,0
2. Непроизводственный персонал	1	10,0	1	10,0	1	10,0	100,0

Численность работников предприятия составляла 10 человек и оставалась неизменной. В структуре на производственный персонал приходится наибольший удельный вес.

Эффективность использования трудовых ресурсов представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Трудовые ресурсы предприятия и эффективность их использования

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году, процент (%)
1	2	3	4	5
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тысяч рублей	13748	14050	12514	91,0
Среднесписочная численность работников, человек	10	10	10	100,0
Отработано тысяч человеко-часов	22,08	22,08	22,08	100,0
Производительность труда в расчете на 1 работника, тысяч рублей	1374,8	1405,0	1251,4	91,0
Трудоемкость, человеко-часов /рублей	0,0016	0,0016	0,0018	112,5
Фонд оплаты труда, тысяч рублей	1842	1931	1944	105,5

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5
Среднегодовая заработная плата 1 работника, тысяч рублей	184,2	193,1	194,4	105,5
Чистая прибыль, тысяч рублей	6312	6843	2380	37,7
Получено прибыли, тысяч рублей:				
- на 1 работника	631,2	684,3	238,0	37,7
- на 1 человеко-час	285,9	309,9	107,8	37,7

В динамике за три года выручка от продаж сократилась на 9%, при этом среднесписочная численность сотрудников оставалась неизменной. В результате произошло рост трудоемкости и снижение производительности труда.

Снижение производительности труда сопровождалось ростом фонда оплаты труда, что говорит о неэффективном управлении трудовыми ресурсами.

Сокращение чистой прибыли на 62,3% привело к снижению суммы прибыли в расчете на 1 работника и на 1 человека-час.

Таким образом, произошло снижение эффективности использования трудовых ресурсов предприятия.

Показатели движения персонала представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ движения персонала

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году, процент (%)
Среднесписочная численность на начало года, человек	10	10	10	100,0
Принято в течение года	1	1	-	-
Выбыло в течение года	1	1	-	-
В том числе уволено по собственному желанию, за нарушения трудовой дисциплины и другие нарушения	1	1	-	-
Списочная численность на конец года, человек	10	10	10	100,0
Среднесписочная численность за год, человек	10	10	10	100,0
Коэффициент оборота по приему	0,10	0,10	0,0	-
Коэффициент оборота по выбытию	0,10	0,10	0,0	-
Коэффициент текучести	0,10	0,10	0,0	-

На предприятии очень низкая текучесть кадров, что связано, в первую очередь, с малым количеством вакансий на рынке труда и со сложной экономической ситуацией.

Возрастной состав персонала предприятия представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Возрастной состав персонала предприятия

Возраст	Численность, человек	Удельный вес, процент (%)
До 25 лет	1	10,0
От 25 до 30 лет	4	40,0
От 30 до 40 лет	4	40,0
От 40 до 50 лет	1	10,0
Свыше 50 лет	-	-
Всего работников	10	100,0

Коллектив предприятия достаточно молодой, большая численность сотрудников находится в возрасте до 40 лет.

Половой состав работников предприятия представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Половой состав работников предприятия

Пол	На 01.01.2015		На 01.01.2016		На 01.01.2017	
	человек	Процент (%)	человек	Процент (%)	человек	Процент (%)
Мужчины	3	30,0	4	40,0	4	40,0
Женщины	7	70,0	6	60,0	6	60,0
Всего	10	100,0	10	100,0	10	100,0

Большая численность сотрудников предприятия – женщины.

Уровень образования персонала предприятия представлен в таблице 18.

Таблица 18 – Уровень образования персонала предприятия

Уровень образования	Численность, человек	Удельный вес, процент (%)
Высшее	6	60,0
Среднее специальное	3	30,0
Начальное профессиональное	-	-
Среднее полное	1	10,0
Среднее неполное	-	-
Всего работников	10	100,0

Большая часть сотрудников имеет высшее образование, что положительно характеризует кадровый потенциал предприятия.

2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ» будет осуществляться в следующей последовательности:

- оценка структуры и состава актива и пассива баланса;
- оценка показателей ликвидности и платежеспособности;
- оценка относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости;
- оценка деловой активности.

Структура и состав актива баланса представлены в таблице 19.

Таблица 19 - Структура и состав актива баланса

Статьи актива	Стоимость, тысяч рублей			Структура, процент (%)			2016 год к 2014 году, процент (%)
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год	
Краткосрочные финансовые вложения и денежные средства	1132	2151	1084	5,3	9,0	4,1	95,8
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	410	2344	4027	1,9	9,8	15,2	982,2
Запасы и затраты	-	-	-	-	-	-	-
Внеоборотные активы	19634	19505	21459	92,8	81,2	80,7	109,3
Итого активы предприятия	21176	23999	26570	100,0	100,0	100,0	125,5

В динамике за три года, вследствие роста дебиторской задолженности и внеоборотных активов, активы предприятия увеличились на 25,5%, в то время как величина запасов сократилась. В структуре актива наибольший удельный вес приходится на внеоборотные активы (рисунок 10).

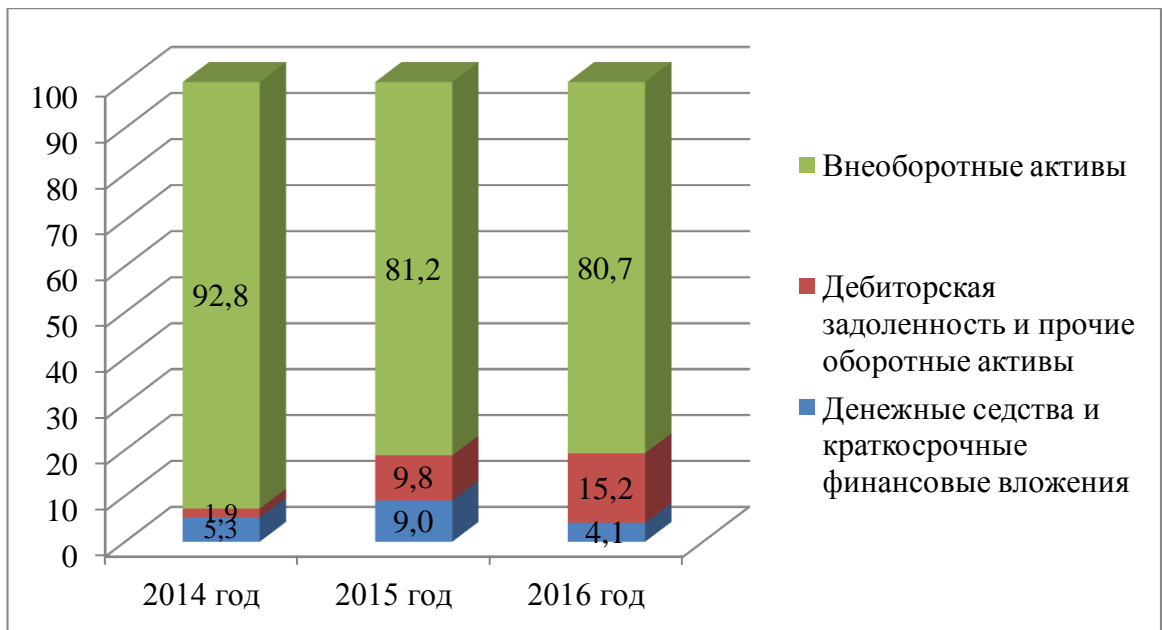


Рисунок 10 - Структура актива баланса, %

Структура и состав пассива баланса представлены в таблице 20.

Таблица 20 - Структура и состав пассива баланса

Статьи пассива	Стоимость, тысяч рублей		Структура, процент (%)				2016 год к 2014 году, процент (%)
	2014 год	2015 год	2014 год	2015 год	2014 год	2015 год	
Краткосрочные пассивы и кредиторская задолженность	1361	4063	4554	6,4	16,9	17,1	334,6
Собственный капитал	19815	19936	22016	93,6	83,1	82,9	111,1
Итого пассивы предприятия	21176	23999	26570	100,0	100,0	100,0	125,5

Пассивы предприятия увеличились, как за счет кредиторской задолженности, так и роста собственного капитала. При этом темп роста кредиторской задолженности был более существенным, что привело к росту ее доли с 6,4% в 2014 году до 17,1% в 2016 году. Высокая доля собственного капитала говорит о финансовой независимости предприятия (рисунок 11).

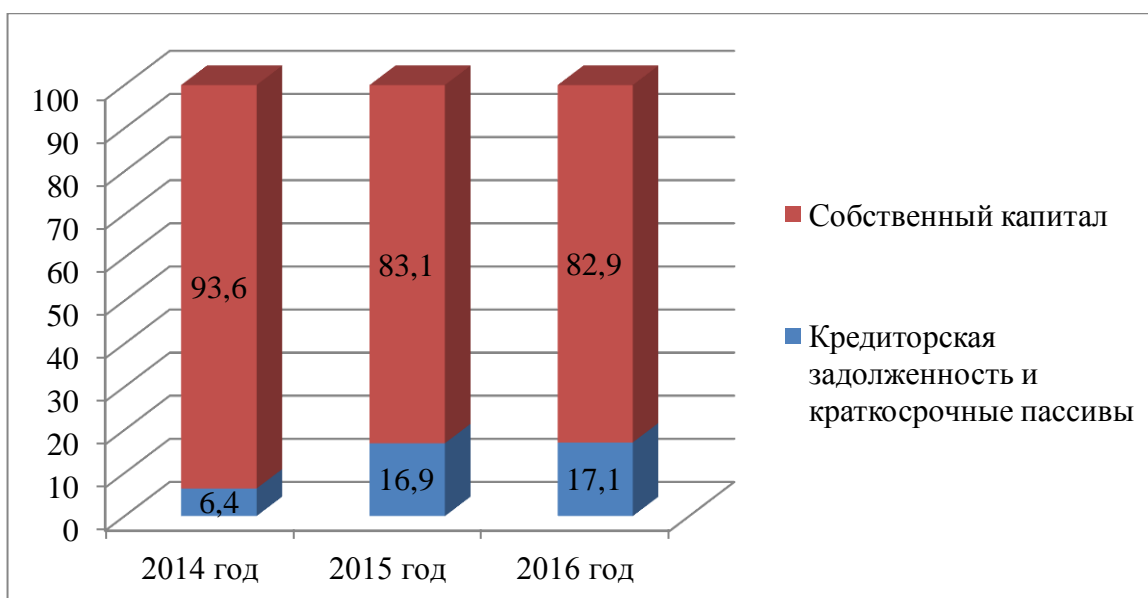


Рисунок 11 – Структура капитала, %

Проведем оценку типа финансовой устойчивости предприятия (таблица 21).

Таблица 21 - Обеспеченность затрат и запасов источниками формирования и тип финансовой устойчивости, тысяч рублей.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
Наличие (отсутствие) собственных оборотных средств	181	431	557
Наличие (отсутствие) собственных и долгосрочных заемных источников для формирования оборотных средств	181	431	557
Наличие (отсутствие) нормальных источников формирования оборотных средств	181	431	557
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования затрат и запасов	181	431	557
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников формирования затрат и запасов	181	431	557
Излишек (недостаток) нормальных источников формирования затрат и запасов	181	431	557
Тип финансовой устойчивости	Абсолютная финансовая устойчивость		

Финансовая устойчивость характеризуется как абсолютная.

Произведенные расчеты подкрепим расчетом коэффициентами финансовой устойчивости (таблица 22).

Таблица 22 - Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	Оптимальное значение	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году
Коэффициент автономии	0,6-0,7	0,94	0,83	0,83	-0,11
Коэффициент финансовой зависимости	0,3-0,4	0,06	0,17	0,17	0,11
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,3-0,5	0,12	0,10	0,11	-0,01
Коэффициент финансового риска	<1	0,07	0,20	0,21	0,14

Абсолютную финансовую устойчивость подтверждает расчет коэффициентов финансовой устойчивости. Коэффициент автономии имеет высокие значения, уровень финансового риска невысокий. Отрицательным моментом является невысокий уровень покрытия текущих активов собственным оборотным капиталом, что требует пересмотра политики управления дебиторской задолженности (рисунок 12).

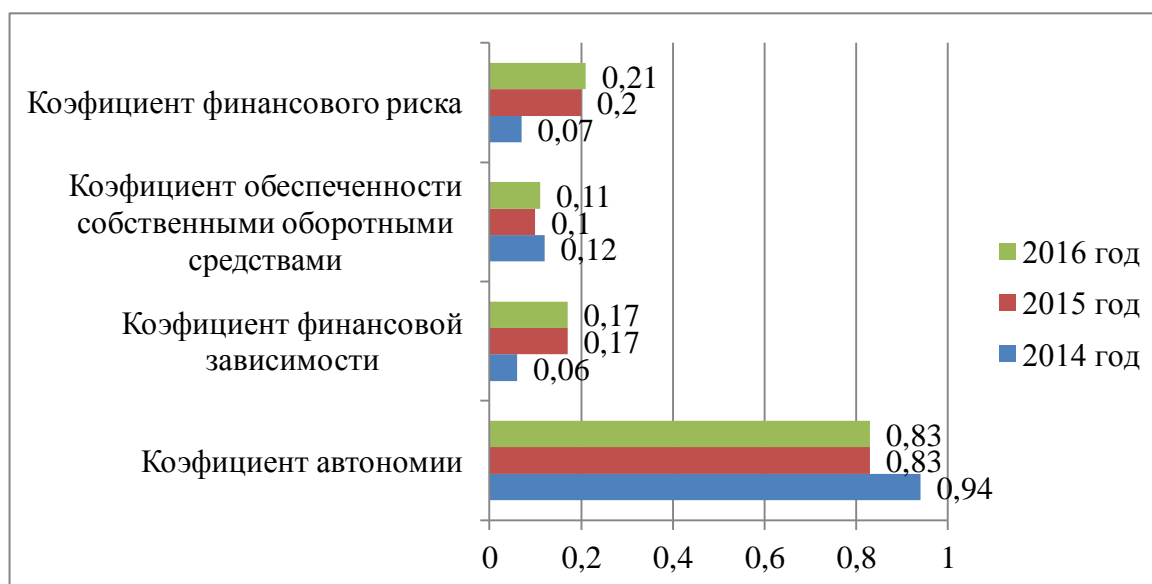


Рисунок 12 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

Внешним проявлением финансового состояния является платежеспособность и ликвидность баланса. Вначале проведем анализ платежного излишка (недостатка) активов предприятия (таблица 23).

Таблица 23 - Платежный излишек (недостаток) активов и ликвидность баланса

Актив				Пассив				Платежный излишек (недостаток)		
Статьи	2014 год	2015 год	2016 год	Статьи	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год
Ликвидные активы	1132	2151	1085	Срочные обязательства	1361	4063	4554	-229	-1912	-3469
Быстрореализуемые активы	410	2344	4027	Краткосрочные пассивы	-	-	-	410	2344	4027
Медленно реализуемые активы	-	-	-	Долгосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-
Трудно реализуемые активы	19634	19505	21459	Постоянные пассивы	19815	19936	22016	-181	-431	-557
Итого	21176	23999	26570	Итого	21176	23999	26570	-	-	-

Неравенство выглядит следующим образом:

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 + A2 > П1 + П2 \\ A3 > П3 \\ A4 < П4 \end{array} \right.$$

Это говорит о том, что в текущий момент времени предприятие платежеспособно, а также в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Выполняется минимальное условие платежеспособности – предприятие имеет собственные оборотные средства. Следовательно, можно сказать, что предприятие абсолютно платежеспособно.

Показатели ликвидности баланса представлены в таблице 24.

Таблица 24 - Показатели ликвидности баланса

Показатели	Оптимальное значение	2014 год	2015 год	2016 год	2016 год к 2014 году
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,3	0,83	0,53	0,24	-0,59
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,8-1,0	1,13	1,11	1,12	-0,01
Коэффициент текущей ликвидности	2,0-3,0	1,13	1,11	1,12	-0,01

В динамике за три года произошло существенное снижение коэффициента абсолютной ликвидности, что обусловлено увеличением

дебиторской задолженности (рисунок 13). Это повлекло за собой увеличение кредиторской задолженности.

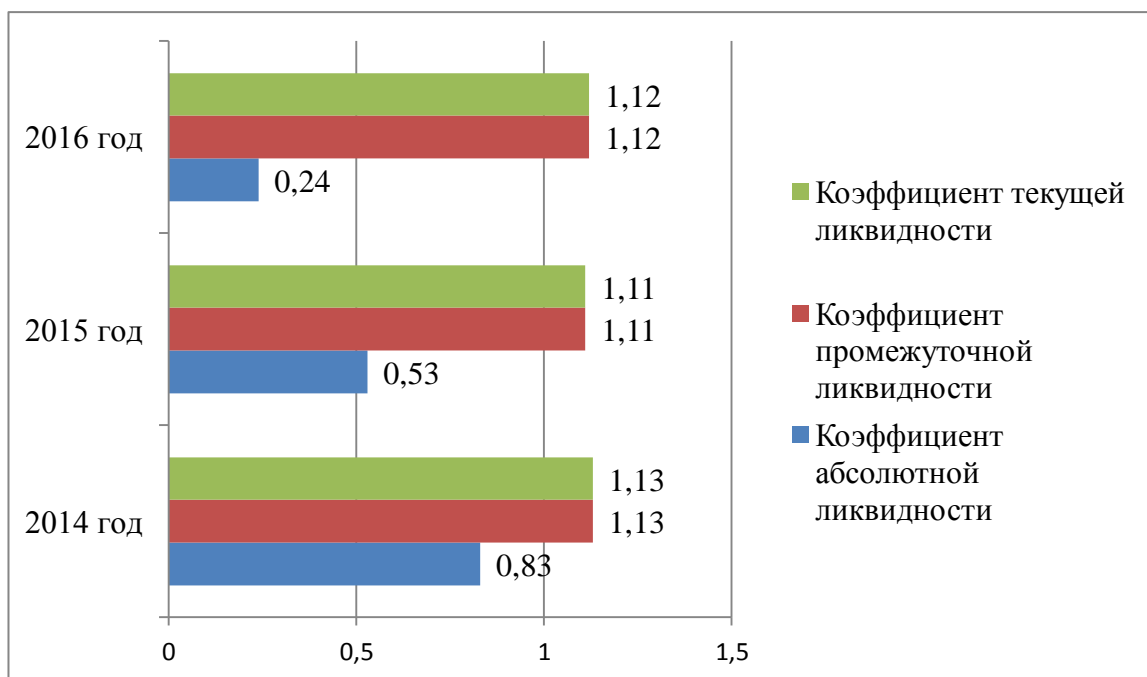


Рисунок 13 - Коэффициенты ликвидности

Финансовые результаты деятельности предприятия представлены в таблице 25.

Таблица 25 - Финансовые результаты деятельности предприятия

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Темп роста 2016 года к 2014 году, процент (%)
Выручка от продаж, тысяч рублей	13748	14050	12514	91,0
Себестоимость, тысяч рублей	6903	7097	8934	129,4
Валовая прибыль, тысяч рублей	6845	6953	3580	52,3
Прибыль от продаж, тысяч рублей	6845	6953	3083	45,0
Чистая прибыль, тысяч рублей	6312	6843	2380	37,7
Рентабельность продаж, процент (%)	49,8	49,5	24,6	-
Рентабельность произведенных затрат, процент (%)	99,2	98,0	34,5	-

К снижению показателей прибыли привело то что, снижение выручки сопровождалось ростом затрат (рисунок 14).

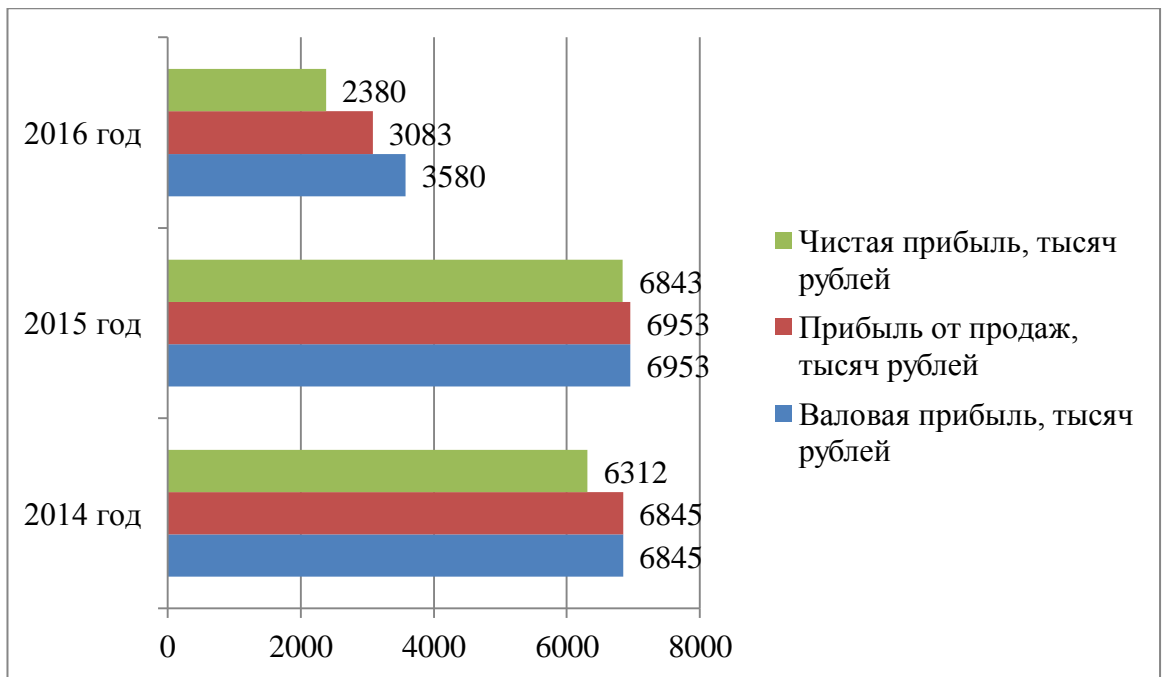


Рисунок 14 – Динамика показателей прибыли, тысяч рублей

В результате сокращения прибыли снизились и показатели рентабельности (Рисунок 15).

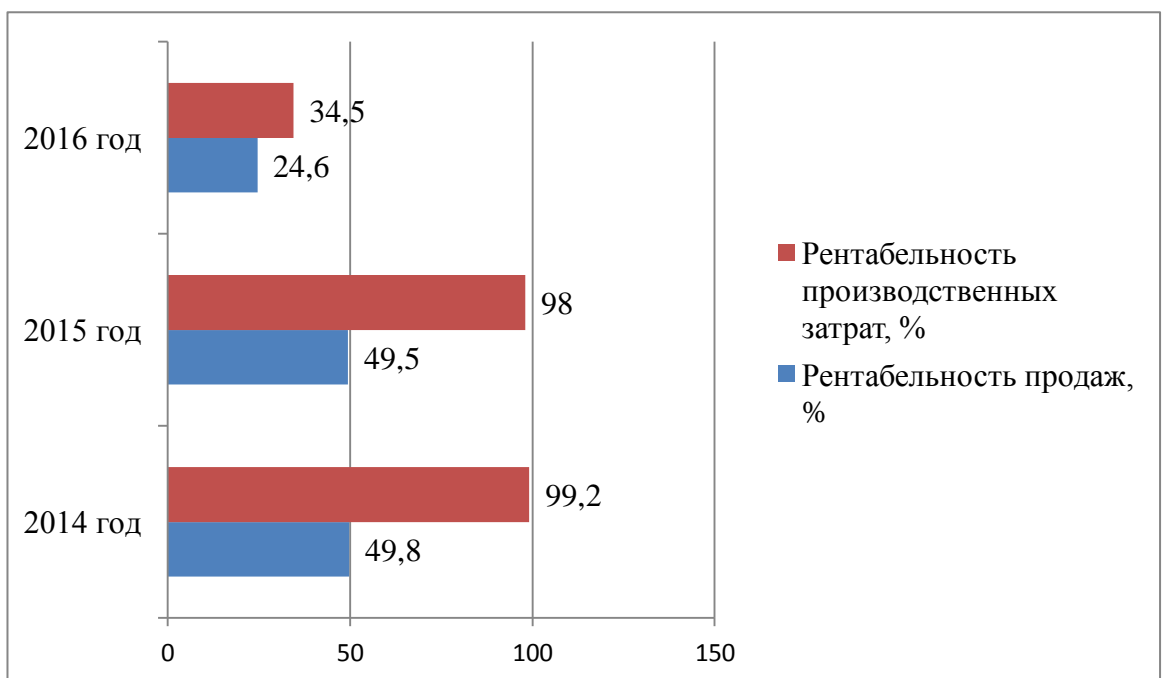


Рисунок 15 - Показатели рентабельности, процент (%)

Деловую активность можно оценить по показателям оборачиваемости (таблица 26).

Таблица 26 - Расчет продолжительности финансового и операционного цикла

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Темп роста 2016 года к 2014 году, процент (%)
Выручка от продаж, тысяч рублей	13748	14050	12514	91,0
Запасы, тысяч рублей	-	-	-	-
Дебиторская задолженность, тысяч рублей	410	2344	4027	982,2
Кредиторская задолженность, тысяч рублей	1361	4063	4554	334,6
Период оборота запасов, дни	0	0	0	-
Период оборота дебиторской задолженности, дни	11	61	117	В 10,6 раз
Период оборота кредиторской задолженности, дни	36	106	133	369,4
Продолжительность операционного цикла, дни	11	61	117	В 10,6 раз
Продолжительность финансового цикла, дни	-25	-45	-16	-

Отрицательную величину имеет продолжительность финансового цикла, это связано с тем, что продолжительность оборота дебиторской задолженности намного ниже периода оборота кредиторской задолженности (рисунок 16).

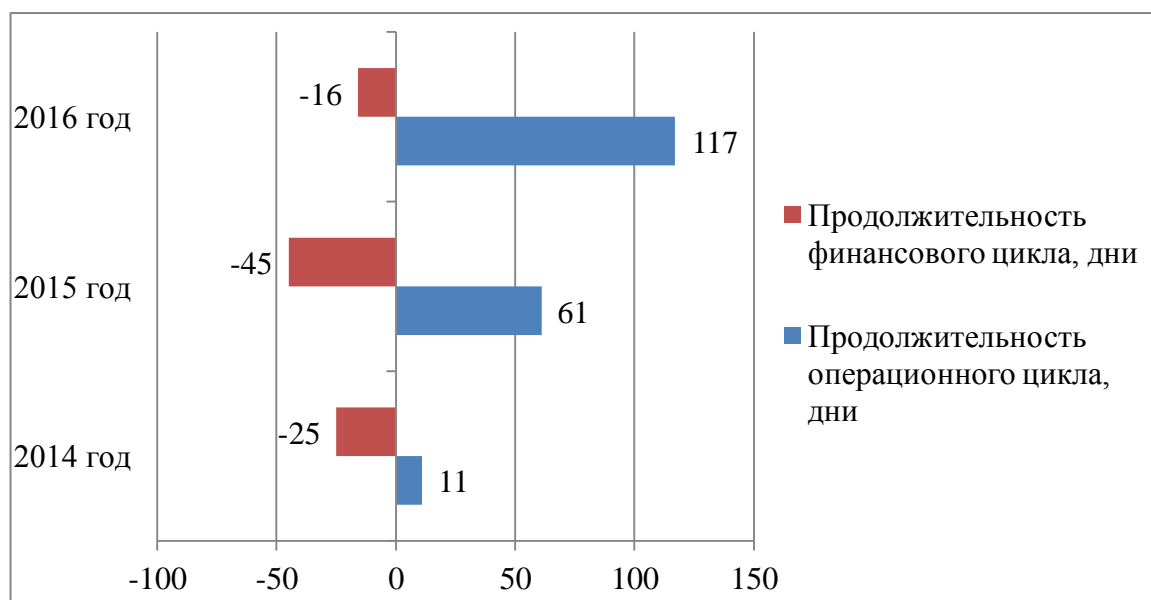


Рисунок 16 - Продолжительность оборота финансового и операционного цикла, дни

Отрицательная тенденция в показателях деловой активности говорит о необходимости укрепления финансовой устойчивости предприятия.

2.3 Оценка финансовой устойчивости на основе рейтингового подхода

Для того чтобы сделать обобщенную оценку о финансовой устойчивости предприятия, необходимо оценить вероятность банкротства с использованием ряда моделей. Z-счет Альтмана предполагает использование следующей формулы:

$$Z = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,72X_3 + 1,05X_4, \quad (1)$$

где X_1 – отношение оборотного капитала к величине всех активов;

X_2 – отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов;

X_3 – отношение EBIT к величине всех активов;

X_4 – отношение собственного капитала к заемному.

Интерпретация модели:

$Z < 1,1$ – высокая вероятность банкротства;

$2,6 < Z < 1,1$ – средняя вероятность банкротства;

$Z > 2,6$ – низкая вероятность банкротства.

Расчет представлен в таблице 27.

Таблица 27 - Оценка вероятности банкротства ООО «АЛИАЛ» в 2016 году с использованием Z-счета Альтмана

Показатели	Значение
X_1	0,19
X_2	0,18
X_3	0,23
X_4	4,83
Z-счет	8,45

Расчеты показали, что вероятность банкротства мала.

Четырехфакторная модель Таффлера и Тишоу:

$$Z = 0,53K_1 + 0,13K_2 + 0,18K_3 + 0,16K_4 \quad (2)$$

где K_1 - отношение прибыли от продаж к краткосрочным обязательствам;

K_2 - отношение оборотных активов к сумме обязательств;

K_3 - отношение краткосрочных обязательств к активам;

K_4 - отношение выручки от продаж к активам.

Критерии оценки:

$Z > 0,3$ — компания имеет неплохие долгосрочные перспективы;

$0,2 \leq Z \leq 0,3$ — зона неопределенности;

$Z < 0,2$ — высокая вероятность банкротства.

Расчет представлен в таблице 28.

Таблица 28 - Оценка вероятности банкротства ООО «АЛИАЛ» в 2016 году с использованием Z-счета Таффлера и Тишоу

Показатели	Значение
K_1	1,36
K_2	1,12
K_3	0,17
K_4	0,91
Z	1,04

Расчет с использованием модели вероятности банкротства Таффлера и Тишоу показал, что у предприятия неплохие долгосрочные перспективы.

Четырехфакторная модель Лиса:

$$Z = 0,063K_1 + 0,092K_2 + 0,057K_3 + 0,001K_4 \quad (3)$$

где K_1 - отношение оборотного капитала к активам;

K_2 - отношение прибыли от продаж к активам;

K_3 - отношение нераспределенной (накопленной) прибыли к активам;

K_4 - отношение собственного капитала к заемному.

Критерии оценки:

$Z < 0,04$ - предприятие является финансово неустойчивым;

$Z > 0,04$ - предприятие является финансово устойчивым.

Расчет представлен в таблице 29.

Таблица 29 - Оценка вероятности банкротства ООО «АЛИАЛ» в 2016 году с использованием Z-счета Лиса

Показатели	Значение
K_1	0,19
K_2	0,23
K_3	0,18
K_4	4,83
Z	0,19

Поскольку полученное значение ниже 0,04, предприятие является финансово устойчивым, согласно модели Лиса.

Система показателей Бивера. Эта система может быть использована как для диагностики банкротства, так и идентификации типа (группы) финансового состояния.

Весовые коэффициенты в системе показателей Бивера не предусмотрены и итоговый мультипликатор (Z-счет) не рассчитывается. Полученные фактические значения показателей, включенных в систему оценки, сравниваются с установленными Бивером их нормативными значениями для трех групп финансового состояния:

- группа 1 - благополучные компании с нормальным финансовым положением. Вероятность банкротства отсутствует;
- группа 2 - неустойчивое финансовое положение. Характерно для предприятий за пять лет до возможного банкротства;
- группа 3 - кризисное финансовое положение. Банкротство возможно через один год.

Итоговая оценка вероятности банкротства (1, 2 или 3 группа) производится по большинству попаданий показателей в ту или иную группу.

Система показателей Бивера применительно к российской отчетности представлена в таблице 30.

Таблица 30 - Система показателей Бивера

Показатель	Алгоритм расчета	Вероятность банкротства		
		группа 1: вероятность банкротства отсутствует	Группа 2: за 5 лет до возможного банкротства	группа 3: за 1 год до банкрот- ства
1	2	3	4	5
1. Коэффициент Бивера (N)	$\frac{\text{чистая прибыль} + \text{амортизация}}{\text{заемный капитал}}$	0.4—0.45	0.17	-0.15
2. Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{оборотные активы}}{\text{текущие обязательства}}$	$2 < K_{тл} \leq 3,2$	$1 < K_{тл} \leq 2$	$K_{тл} \leq 1$

Продолжение таблицы 30

1	2	3	4	5
3. Финансовая рентабельность активов	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}} \times 100\%$	6—8 и более	4-6	-22
4. Финансовый леверидж (степень финансовой зависимости)	$\frac{\text{заемный капитал}}{\text{пассивы}} \times 100\%$	≤ 37	40-50	≥ 80
5. Коэффициент покрытия активов собственным и оборотными средствами	$\frac{\text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{оборотные активы}}$	≥ 0.4	0.1-0.3	< 0,06 (или отрицательное значение)

Кроме того, коэффициент Бивера (N) рассматривается отдельно как один из наиболее статистически надежных показателей диагностики банкротства. Риск потери платежеспособности изменяется в зависимости от значения этого коэффициента:

- $N \leq 0,17$ - высокий;
- $0,17 < N \leq 0,4$ – средний;
- $N > 0,4$ – низкий.

Система показателей Бивера для ООО «АЛИАЛ» представлена в таблице 31.

Таблица 31 - Система показателей Бивера для ООО «АЛИАЛ» в 2016 году.

Показатель	Значение показателя	Группа вероятности банкротства
1. Коэффициент Бивера	1.05	1 группа
2. Коэффициент текущей ликвидности	1.12	2 группа
3. Финансовая рентабельность активов	17.9	1 группа
4. Финансовый леверидж (степень финансовой зависимости)	0.17	1 группа
5. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0.11	1 группа

Проведенная оценка по системе Бивера показала, что предприятие относится к 1 группе вероятности банкротства – низкая вероятность банкротства.

Для оценки вероятности банкротства используем также модели российских ученых.

Модель Белякова-Давыдовой (Иркутская государственная экономическая академия) выглядит следующим образом:

$$Z = 8,38 \times K_1 + 1 \times K_2 + 0,054 \times K_3 + 0,63 \times K_4,$$

где K_1 = Оборотный капитал / Активы

K_2 = Чистая прибыль / Собственный капитал

K_3 = Выручка / Активы

K_4 = Чистая прибыль / Себестоимость

Критерии оценки:

Если $Z < 0$, риск банкротства максимальный (90-100%).

Если $0 < Z < 0.18$, риск банкротства высокий (60-80%).

Если $0.18 < Z < 0.32$, риск банкротства средний (35-50%).

Если $0.32 < Z < 0.42$, риск банкротства низкий (15-20%).

Если $Z > 0.42$, риск банкротства минимальный (до 10%).

Расчет представлен в таблице 32.

Таблица 32 - Оценка вероятности банкротства ООО «АЛИАЛ» в 2016 году с использованием модели Белякова-Давыдовой

Показатели	Значение
K_1	0.19
K_2	0.22
K_3	0.94
K_4	0.25
Z	2.02

Расчет с использованием модели Белякова-Давыдовой показал, что риск банкротства минимальный.

Модель О. П. Зайцевой выглядит следующим образом:

$$K_{\text{факт}} = 0,25 \times K_1 + 0,1 \times K_2 + 0,2 \times K_3 + 0,25 \times K_4 + 0,1 \times K_5 + 0,1 \times K_6$$

- где K_1 = Прибыль до налогообложения / Собственный капитал
 K_2 = Кредиторская задолженность / Дебиторская задолженность
 K_3 = Краткосрочные обязательства / Наиболее ликвидные активы
 K_4 = Прибыль до налогообложения / Выручка
 K_5 = Заемный капитал / Собственный капитал
 K_6 = Активы / Выручка

Для определения вероятности банкротства предприятия необходимо произвести сравнение фактическое значение интегрального показателя с нормативным. $K_{\text{факт}}$ сравнивается с $K_{\text{норматив}}$. Нормативное значение $K_{\text{норматив}}$ рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{норматив}} = 0,25 \times 0 + 0,1 \times 1 + 0,2 \times 7 + 0,25 \times 0 + 0,1 \times 0,7 + 0,1 \times \\ \times K_{\text{бпрошлого года}}$$

Если все сократить, то получается:

$$K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1 \times K_{\text{бпрошлого года}}$$

$$K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1 \times 1,06 = 1,676.$$

Если $K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$ то высока вероятность банкротства предприятия.

Если наоборот, то риск банкротства незначительный.

Фактическое значение коэффициента представлено в таблице 33.

Таблица 33 - Оценка вероятности банкротства ООО «АЛИАЛ» в 2016 году с использованием модели О.П. Зайцевой

Показатели	Значение
K_1	0.28
K_2	1.13
K_3	2.27
K_4	0.25
K_5	0.21
K_6	1.06
$K_{\text{факт}}$	0.83
$K_{\text{норматив}}$	1.676

Поскольку фактическое значение ниже нормативного, риск банкротства минимальный.

Таким образом, проведенное исследование показало, что риск банкротства минимальный. Однако выявленные проблемы в финансовом состоянии ООО «АЛИАЛ» говорят о необходимости разработки мероприятий по укреплению финансового состояния предприятия.

3 Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ»

3.1 Мероприятия по укреплению финансовой устойчивости предприятия

Результатом неэффективного управления финансовой устойчивостью предприятия являются следующие отрицательные моменты в состоянии финансов ООО «АЛИАЛ»:

- высокий размер дебиторской задолженности требует отвлечения существенных ресурсов и, как следствие, привлечения дополнительного объема кредиторской задолженности как нецелесообразного источника финансирования;
- остаток наиболее ликвидных активов имеет очень низкое значение, что привело к снижению коэффициента абсолютной ликвидности;
- показатели рентабельности имеют отрицательную динамику.

В этих условиях в ООО «АЛИАЛ» необходима разработка финансовой стратегии. При этом схема ее разработки должна выглядеть следующим образом:

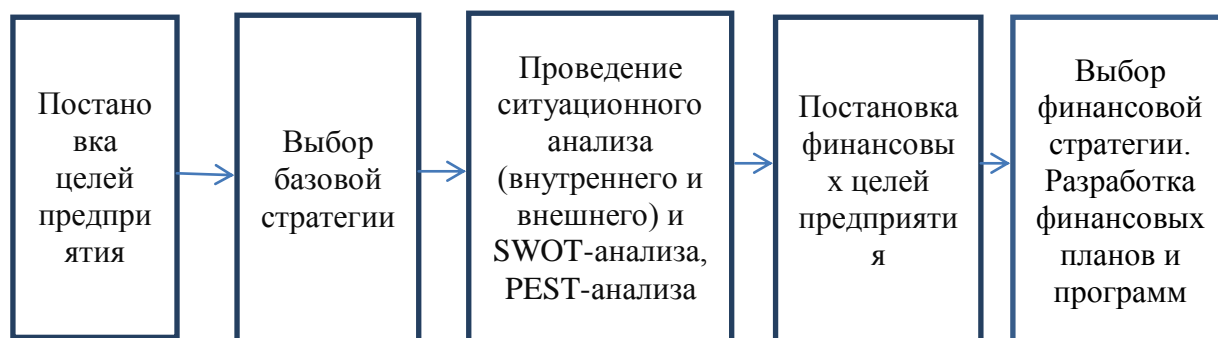


Рисунок 17 – Этапы разработки финансовой стратегии в ООО «АЛИАЛ»

Выработка финансовой стратегии предприятия должна вестись на базе общей стратегии развития предприятия. Ее формирование предлагается разрабатывать на основе результатов SWOT-анализа, результаты которого представлены в таблице 34.

Таблица 34 – SWOT-анализ ООО «АЛИАЛ»

	Возможности	Угрозы
	<p>Восстановление экономики будет способствовать росту спроса на услуги предприятия</p> <p>Поддержка малого бизнеса со стороны государства будет способствовать снижению налогового бремени</p> <p>Развитие системы государственных закупок позволит выйти на новые рынки</p>	<p>Снижение у клиентов фирмы платежеспособного спроса</p> <p>Снижение потребности в услугах в условиях падения продаж у клиентов</p>
<p>Сильные стороны</p> <p>Высококвалифицированный персонал</p> <p>Положительная репутация у клиентов</p>	<p>1) Реализация стратегии роста, которая будет основана на положительной репутации у клиентов и наличие высококвалифицированного персонала</p> <p>2) Со стороны государства поддержка малого бизнеса и восстановление экономики будут способствовать росту оказания услуг</p> <p>3) Высококвалифицированный персонал, положительная репутация будут способствовать росту продаж в условиях предоставления новых услуг</p>	<p>1) Реализация стратегии роста позволит нейтрализовать угрозу снижения спроса, что связано с положительной репутацией у клиентов</p> <p>2) Положительная репутация у клиентов может позволить предприятию расширить портфель заказов</p> <p>3) Высококвалифицированный персонал могут позволить предприятию выйти на новые рынки за счет оказания новых услуг</p>
<p>Слабые стороны</p> <p>Слабая дифференциация деятельности</p> <p>Снижение прибыли</p>	<p>1) Спрос на услуги, позволит увеличить, стратегия роста, в результате предприятие сможет получить прибыль и улучшить финансовые результаты</p> <p>2) Расширение присутствия на рынке позволит предприятию расширить свои финансовые возможности для развития</p>	<p>1) Для нейтрализации слабых сторон и угроз необходима реализация экономической стратегии управления ассортиментом услуг</p>

Таким образом, базовая стратегия развития предприятия должна базироваться на поиске направлений увеличения объемов продаж, поиску новых клиентов и выходу на новые рынки. Это возможно за счет оказания новой услуги конкурсного управляющего в системе государственных закупок

(для государственных учреждений). В частности, будет создан отдел сопровождения закупок. С государственными учреждениями будет заключен договор на оказание услуг. При этом в обязанности ООО «АЛИАЛ» будут входить следующие функции: подготовка закупочной документации, консультирование клиента, помощь в заключении контракта, размещение документации на электронной площадке.

Достижение целей данной стратегии требует решения следующих задач:

- 1) расширение портфеля заказов за счет предоставления скидок клиентам;
- 2) оптимальная структура капитала за счет снижения доли заемного капитала в результате оптимизации оборотных активов;
- 3) оптимальное использование финансовых ресурсов за счет увеличения доли собственного капитала;
- 4) оптимизация структуры оборотных средств за счет оптимизации размера дебиторской задолженности.

На начальном этапе в организационном плане нужно создать программу развития с четким определением конкретных задач и временными интервалами их реализации (таблица 35).

Таблица 35 – Программа развития ООО «АЛИАЛ»

Задачи	Временные интервалы реализации
Принятие политики финансового управления	Июнь 2017 года
Разработка программы тактических действий	Июнь 2017 года
Реализация программы тактических действий	Июль 2017 года - декабрь 2017 года
Контроль реализации программы тактических действий	Июль 2017 года - декабрь 2017 года

Реализация программы развития требует разработки и реализации программы тактических действий, которые представлены в таблице 36.

Таблица 36 – Программа тактических действий по реализации финансовой стратегии ООО «АЛИАЛ»

Задача	Действия
Расширение портфеля заказов	Поиск новых клиентов Предоставление новых услуг
Оптимальное использование финансовых ресурсов	Внедрение бюджетирования Использование технологии краткосрочного финансирования в связи со спецификой модели бизнес-процессов, основанной на позаказной модели
Оптимизация структуры оборотных средств	Внедрение новой расчетной дисциплины путем разработки системы акций и бонусов для клиентов, которые рассчитываются по предоплате или с минимальным периодом отсрочки платежа

Оптимизация дебиторской задолженности путем разработки специальных предложений для клиентов, которые осуществляют предоплату или отсрочка платежа не превышает 5 дней. Это также позволит снизить потребность в кредиторской задолженности.

Как было отмечено ранее, предприятию необходимо увеличивать объемы оказания услуг, что, как следствие, должно способствовать улучшению финансовых результатов. Это возможно путем создания отдела конкурсного управляющего, который будет оказывать услуги для государственных учреждений по сопровождению сделок в системе государственных закупок.

Этапы реализации и их характеристика предлагаемой финансовой стратегии представлены в таблице 37.

Таблица 37 – Этапы реализации финансовой стратегии в ООО «АЛИАЛ»

Этап	Описание
1	2
1 этап – Формулировка целей	Для разработки финансовой стратегии был проведен анализ финансового состояния, который позволил выявить слабые места в управлении финансами
2 этап – Разработка задач	Достижение поставленных целей возможно за счет постановки задач по каждой из них.
3 этап – Формирование программы действий по каждой задаче	Была разработана конкретная программа действий по достижению каждой поставленной задачи
4 этап – Контроль исполнения финансовой стратегии	Необходимо осуществлять постоянный мониторинг показателей, которые отражены в финансовой стратегии (это динамика выручки и рентабельности)

Продолжение таблицы 37

1	2
5 этап – Внесение корректив в программу действий по реализации финансовой стратегии	Постоянный мониторинг позволит отслеживать, каким образом исполняются цели финансовой стратегии. В случае отклонений необходимо оперативно вносить изменения в план тактических действий

Предложенные мероприятия позволят ООО «АЛИАЛ» улучшить финансовые результаты. Однако управление финансами – это непрерывный процесс, который должен, прежде всего, реализоваться в превентивном порядке. Поэтому перед ООО «АЛИАЛ» стоит задача перепрограммирования (реинжиниринга) всей системы, которая включает в себя стадии управленческого цикла - анализ, планирование, организацию, контроль и мотивацию, реализуемые в постоянном отлаженном режиме. В целях построения данной системы необходимо вести постоянный мониторинг, в связи с чем, ООО «АЛИАЛ» рекомендуется внедрение бюджетирования и финансового планирования.

Важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия является его финансовая устойчивость, то есть способность предприятия финансировать свою деятельность. Финансовая устойчивость характеризуется целесообразностью размещения финансовых ресурсов, их обеспеченностью, а также эффективностью использования, и оценивается на основе нескольких групп показателей, которые характеризуют: тип финансовой устойчивости, имущественное положение (состав средств и источники их формирования), деловую активность, платежеспособность.

Однако оценить данные показатели и исправить положение дел на предприятии в краткосрочной перспективе не получится. Для ведения данного направления потребуется большое количество работников, что повлечет большие затраты. В целях сокращения таких затрат, возможно внедрение специально разработанных финансовых программ. Такое программное обеспечение позволяют сократить трудоемкость, время анализа, а также финансовые затраты.

Процесс внедрения программного обеспечения (далее ПО) требует вложения финансовых ресурсов, необходимых для оплаты продукта и услуг по внедрению. Для того, чтобы денежные средства не были потрачены напрасно, необходимо выделить ряд критериев, по которым будет происходить оценка программных продуктов. К таким критериям можно отнести:

1) Функциональность (насколько точно представленное ПО отвечает потребностям предприятия);

2) Производительность (устойчивость работы программы к непредвиденным сбоям, а так же резервное восстановление данных);

3) Возможность масштабирования (насколько программа поддерживает увеличение объема операций);

4) Качество обслуживания (возможность вызова сотрудника, обслуживающего данный продукт, для решения конкретной задачи в работе программы, в том числе и устранение сбоев);

5) Стоимость (стоимостная оценка приобретения продукта, его обслуживания и обновления).

Рассмотрим основные программные продукты, предлагаемые на российском рынке. К ним относятся:

1) «ФинАнализ»;

2) «Ваш финансовый аналитик»;

3) «1С: Финансовое планирование»;

4) «ИНТАЛЕВ: Корпоративные финансы»;

5) PlanDesigner.

Анализ программных продуктов по предварительным критериям представлен в приложении А.

Анализ представленных программных продуктов показал, что каждый продукт ориентирован на конкретного пользователя. Программы «ФинАнализ» и «Ваш финансовый аналитик» предназначены для финансового контроля, проводимого бухгалтерами, управляющими, аудиторами. Данное программное

обеспечение не поддерживает взаимный обмен данными между финансовыми программами, не возможна доработка под специфику деятельности фирмы.

Программный продукт от фирмы «1С» ориентирован на малый бизнес, имеет сравнительно низкую стоимость, взаимодействует с другими продуктами линейки 1С. «ИНТАЛЕВ: Корпоративные финансы» подходит для средних и крупных предприятий, использующих в своей деятельности линейку продукты фирмы «1С», поскольку данное ПО построено на платформе «1С» и интеграция систем не потребует дополнительных настроек для обмена данными.

PlanDesigner подходит для автоматизации финансового планирования крупным компаниям из любой отрасли. Однако реализация мощного функционала программного обеспечения потребует значительных затрат по времени и финансам. Более узкая оценка программного обеспечения проводится сотрудниками предприятия, предполагающего внедрение продукта, на основе внутренних требований и задач.

Проведенный анализ показал, что для ООО «АЛИАЛ» целесообразным является приобретение программного продукта «1С: Финансовое планирование».

Можно выделить пять этапов постановки системы бюджетирования в ООО «АЛИАЛ» (рисунок 18).

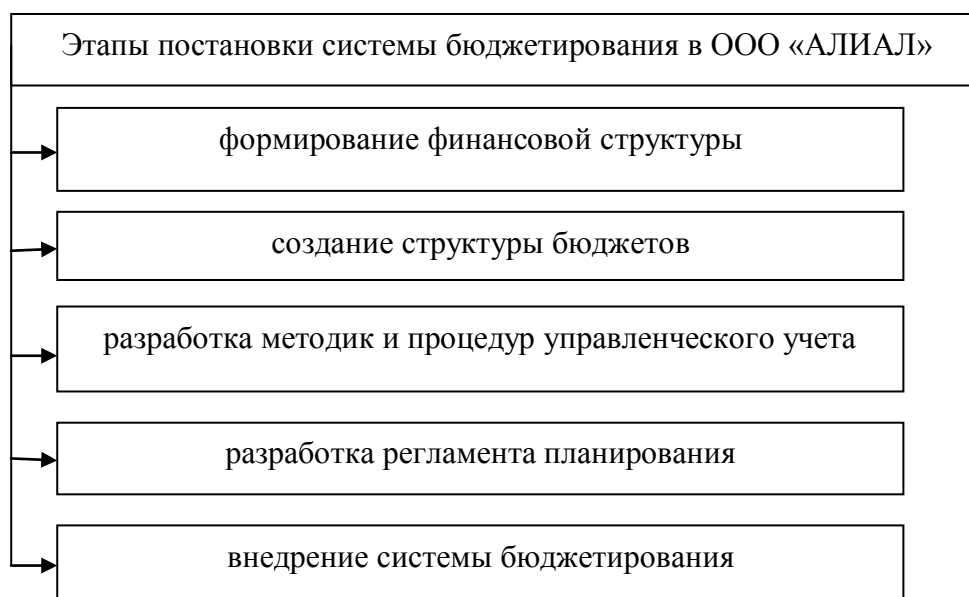


Рисунок 18 - Этапы постановки системы бюджетирования в ООО «АЛИАЛ»

Цель первого этапа - разработать модель структуры, позволяющей установить ответственность за исполнение бюджетов и контролировать источники возникновения доходов и расходов.

На втором этапе определяется общая схема формирования сводного бюджета каждого структурного подразделения ООО «АЛИАЛ».

В результате проведения третьего этапа формируется учетно-финансовая политика для ООО «АЛИАЛ», т.е. правила ведения и консолидации бухгалтерского, производственного и оперативного учета в соответствии с ограничениями, принятыми при составлении и контроле выполнения бюджетов.

Цель четвертого этапа - разработка регламента планирования, определяющего процедуры планирования, мониторинга и анализа причин невыполнения бюджетов, а также текущей корректировки бюджетов.

Пятый этап включает работы по составлению операционного и финансового бюджетов на планируемый период, проведению сценарного анализа, корректировке системы бюджетирования по результатам анализа ее соответствия потребностям структурных подразделений ООО «АЛИАЛ».

3.2 Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия с учетом предложенных мероприятий по ее укреплению

Для наращивания объемов оказания услуг предприятию необходимо осуществить следующие меры:

- разработать программу скидок и акций для стимулирования повторного обращения;
- создать отдел конкурсного управляющего для оказания услуг государственным учреждениям по сопровождению сделок в системе государственных закупок.

Дополнительные финансовые результаты за счет данных мероприятий представлены в таблице 38.

Таблица 38 – Дополнительные финансовые результаты от разработки программы стимулирования клиентов и созданию отдела конкурсного управляющего для оказания услуг государственным учреждениям по сопровождению сделок в системе государственных закупок, тысяч рублей.

Показатели	Разработка программы стимулирования	Создание отдела конкурсного управляющего для оказания услуг государственным учреждениям по сопровождению сделок в системе государственных закупок	Итого
Себестоимость	6472	10829	17403
Прибыль от продаж	1153	1364	1518
Чистая прибыль	922	1091	2013

Опрос финансовых служб государственных предприятий показал, что предприятие может привлечь 100 клиентов. Средняя стоимость услуг для сопровождения в течение года сделок по закупкам составит 121,93 тысяч рублей (было установлено в ходе опроса, что такую сумму в среднем госпредприятия могут выделить на сопровождение закупок). Себестоимость будет включать в себя заработную плату и налоги с заработной платы сотрудников отдела конкурсного управляющего, а также содержание их рабочих мест.

Реализация данных мероприятий позволит получить дополнительную чистую прибыль в размере 2013 тысяч рублей. Данные средства пойдут на формирование собственного капитала.

Рассмотрим, каким образом изменятся показатели платежеспособности и финансовой устойчивости после реализации всех мероприятий. Прогноз аналитического баланса представлен в таблице 39.

В основу формирования прогнозного баланса положен метод среднегодовых темпов роста с учетом корректировки от внедрения мероприятий по оптимизации дебиторской задолженности.

Для расчета прогнозной величины дебиторской задолженности был проведен опрос постоянных клиентов на предмет, как программа лояльности повлияет на их расчетную дисциплину. Было установлено, что внедрение

скидок позволит сократить задолженность на 508 тысяч рублей – это сумма задолженности клиентов, которые готовы работать по предоплате, если будут предоставлены скидки.

Тогда, прогнозная величина дебиторской задолженности составит:

$$ДЗ = 4027 - 508 = 3519 \text{ тысяч рублей.}$$

Предприятие обеспечено необходимыми внеоборотными активами, поэтому приобретение нового оборудования не планируется. Амортизационный фонд за год составляет 395 тысяч рублей.

Тогда, прогнозная сумма внеоборотных активов составит:

$$ВА = 21459 - 395 = 21064 \text{ тысяч рублей.}$$

Часть высвобожденных денежных средств будет направлена на формирование денежных активов с целью обеспечения абсолютной ликвидности.

По прогнозу чистая прибыль увеличится на 2013 тысяч рублей. Эти средства планируется направить на формирование собственного капитала.

Тогда, величина собственного капитала по прогнозу составит:

$$22016 + 2013 = 24029 \text{ тысяч рублей.}$$

Потребность в кредиторской задолженности определялась по остаточному принципу за минусом собственного капитала:

$$КЗ = 26583 - 24029 = 2554 \text{ тысяч рублей.}$$

Таблица 39 - Агрегированный аналитический баланс ООО «АЛИАЛ», тысяч рублей.

Показатель	На 01.01.2017	На 01.01.2018
1	2	3
Денежные активы	1085	2000
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	4027	3519
Запасы и затраты	-	-
Всего текущих активов	5111	5019
Имобилизованные средства	21459	21064
Итого активов	26570	26583
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	4554	2554

Продолжение таблицы 39

1	2	3
Краткосрочные кредиты и займы	-	-
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	4554	2554
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	-	-
Собственный капитал	22016	24029
Итого капитала	26570	26583

В результате коэффициенты ликвидности значительно улучшатся (таблице 40).

Таблица 40 - Прогноз коэффициентов ликвидности баланса и платежеспособности ООО «АЛИАЛ»

Показатели	На 01.01.2017	На 01.01.2018	Отклонение, +/-
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,24	0,78	0,54
Коэффициент промежуточной ликвидности	1,12	2,16	1,04
Коэффициент текущей ликвидности	1,12	2,16	1,04

Наглядно показатели ликвидности представлены на рисунке 19.

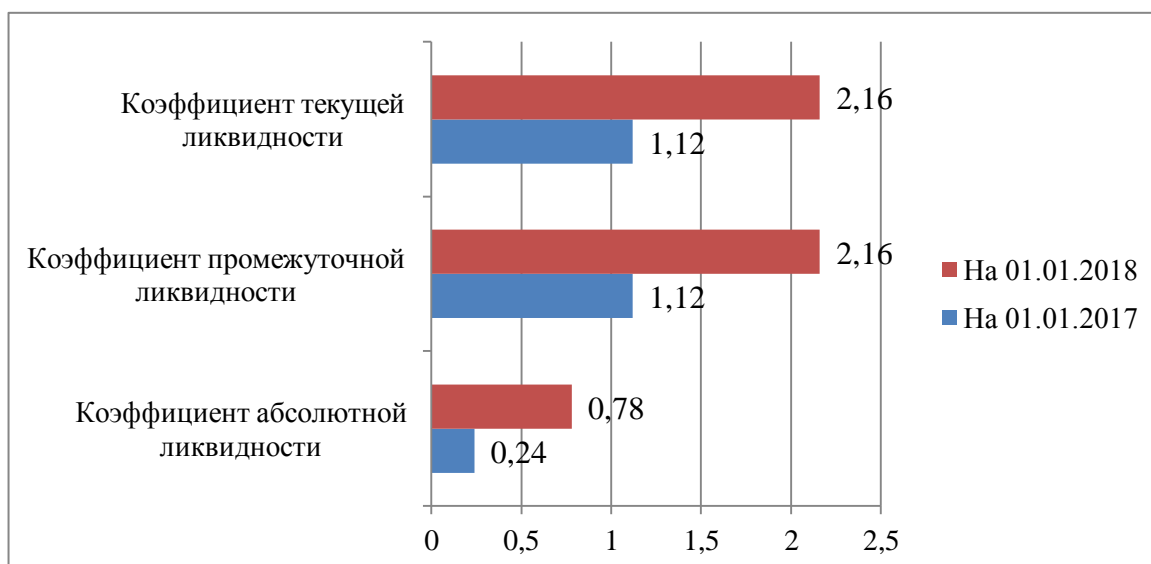


Рисунок 19 - Коэффициенты ликвидности до и после реализации мероприятий

При этом финансовая устойчивость предприятия укрепится, тип финансовой устойчивости сохранится абсолютный.

Заключение

В рамках данной выпускной квалификационной работы на примере ООО «АЛИАЛ» был осуществлен анализ и проведена оценка финансовой устойчивости.

Результатом неэффективного управления финансовой устойчивостью предприятия являются следующие отрицательные моменты в состоянии финансов ООО «АЛИАЛ»:

- высокий размер дебиторской задолженности требует отвлечения существенных ресурсов и, как следствие, привлечения дополнительного объема кредиторской задолженности как нецелесообразного источника финансирования;
- остаток наиболее ликвидных активов имеет очень низкое значение, что привело к снижению коэффициента абсолютной ликвидности;
- показатели рентабельности имеют отрицательную динамику.

В рамках исследования для укрепления финансовой устойчивости была предложена разработка финансовой стратегии, а также разработаны тактические действия по ее внедрению.

Исходя из выявленных проблем, для укрепления финансовой устойчивости ООО «АЛИАЛ» можно рекомендовать внедрение финансового планирования и бюджетирования.

Были выделены пять этапов постановки системы бюджетирования в структурных подразделениях ООО «АЛИАЛ».

Цель первого этапа - разработать модель структуры, позволяющей установить ответственность за исполнение бюджетов и контролировать источники возникновения доходов и расходов.

На втором этапе определяется общая схема формирования сводного бюджета каждого структурного подразделения ООО «АЛИАЛ».

В результате проведения третьего этапа формируется учетно-финансовая политика для структурных подразделений ООО «АЛИАЛ», т.е. правила

ведения и консолидации бухгалтерского, производственного и оперативного учета в соответствии с ограничениями, принятыми при составлении и контроле выполнения бюджетов.

Цель четвертого этапа - разработка регламента планирования, определяющего процедуры планирования, мониторинга и анализа причин невыполнения бюджетов, а также текущей корректировки бюджетов.

Пятый этап включает работы по составлению операционного и финансового бюджетов на планируемый период, проведению сценарного анализа, корректировке системы бюджетирования по результатам анализа ее соответствия потребностям структурных подразделений ООО «АЛИАЛ».

Расчеты показали, что реализация предлагаемых мер позволит ООО «АЛИАЛ» значительно укрепить финансовую устойчивость предприятия за счет роста коэффициентов ликвидности.

Список использованной литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая). Федеральный закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в ред. от 28.12.2016)
2. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в ред. от 03.07.2016)
3. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127 – ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в ред. от 03.07.2016)
4. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 03.07.2016)
5. Агафонов, Ю. С. Анализ финансового состояния предприятия при помощи горизонтального анализа / Ю. С. Агафонов // В сборнике: Сборник статей студентов магистратуры. – 2014. - С. 6-11
6. Апанасенко, О. Н. Финансовая устойчивость как элемент устойчивости хозяйствующего субъекта / О. Н. Апанасенко // В сборнике: Наука, образование, общество: актуальные вопросы и перспективы развития. Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции: в 3 частях. - 2015. - С. 86-87
7. Артеменко, В. Г. Финансовый анализ: Учебное пособие.- 6-е издание, переработанное и дополненное / В. Г. Артеменко, М. В. Беллендир - М.: Издательство «Дело и Сервис»; Новосибирск: Издательский дом «Сибирское соглашение», 2011
8. Артемова, Д. Е. Ликвидность организации: анализ и способы поддержания / Д. Е. Артемова // Экономика и социум. - 2015. - № 2-1 (15). - С. 309-311
9. Арутюнова, Д. В. Финансовая устойчивость как индикатор стратегии компании / Д. В. Арутюнова // Альманах современной науки и образования. - 2014. - № 7 (85). - С. 24-26
10. Базылева, Ю. В. Методы анализа финансового состояния предприятия / Ю. В. Базылева // Ученые записки Международного банковского института. - 2014. - № 10. - С. 67-75

11. Баскаева, О. А. Управление финансовой устойчивостью предприятия в условиях финансового кризиса / О. А. Баскаева, Р. Н. Деникаева // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2016. - Т. 2. - № 1. - С. 178-180
12. Блинова, О. Н. Сравнение подходов к банкротству крупных российских и зарубежных организаций / О. Н. Блинова, Е. Н. Рубинштейн // Приоритетные научные направления: от теории к практике. – 2014. - № 12. - С. 175-180
13. Булдакова, И. С. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии / И. С. Булдакова, В. Л. Суворова // Научно-методический электронный журнал Концепт. - 2015. - Т. 30. - С. 1-5
14. Буткова, О. В. Финансовая устойчивость как один из показателей финансового состояния предприятия / О. В. Буткова, А. А. Шеломенцев // Вестник международных научных конференций. - 2015. - № 4 (8). - С. 19-21
15. Вержбицкий, Р. А. Анализ влияния санкций на развитие сельского хозяйства в России / Р. А. Вержбицкий, С. Ю. Чурикова // Таврический научный обозреватель. - 2015. - № 5-1. - С. 122-126
16. Волгина, И. В. Системный подход в анализе финансового состояния компании / И. В. Волгина // В сборнике: Интеграция образования в условиях инновационной экономики материалы. Международной научно-практической конференции: в 2 частях. - 2014. - С. 18-20
17. Гараева, О. Р. Финансовая устойчивость компании и пути ее укрепления / О. Р. Гараева // Проблемы современной науки и образования. - 2015. - № 7 (37). - С. 95-96
18. Греченюк, А. В. Состояние российской теории по анализу финансового состояния коммерческой организации / А. В. Греченюк, О. Н. Греченюк // В сборнике: Развитие экономики и менеджмента в современном мире. Сборник научных трудов по итогам международной научно-практической конференции. - 2014. - С. 278-279.

19. Дорогова, Э. В. Финансовая устойчивость предприятия: методики оценки / Э. В. Дорогова // В сборнике: Двадцатые апрельские экономические чтения. Материалы международной научно-практической конференции. - 2014. - С. 42-44
20. Дунаева, В. И. Необходимость организации внутреннего контроля дебиторской и кредиторской задолженности / В. И. Дунаева // Вестник Тульского филиала Финуниверсета. - 2015. - № 1. - С. 78-80
21. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности / О. В. Ефимова, М.В. Мельник – М.: Омела-Л, 2009
22. Жмаева, И. В. Особенности управления финансовой устойчивостью предприятия / И. В. Жмаева // В сборнике: Производственный менеджмент: теория, методология, практика: сборник материалов II Международной научно-практической конференции. - 2015. - С. 157-160
23. Зубарева, А. В. Платежеспособность и ликвидность предприятия, основные моменты / А. В. Зубарева, О. Н. Горчаренко // В сборнике: Современная наука: исследования, технологии, проекты Сборник V международной научно-практической конференции. - 2015. - С. 259-263
24. Иванова, Н. В. Импортозамещение в сельском хозяйстве / Н. В. Иванова // В сборнике: Фундаментальные и прикладные научные исследования материалы. - 2016. - С. 370-371
25. Казакова, Н. А. Финансовый анализ / Н. А. Казакова. – М.: Юрайт, 2014
26. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / В. В. Ковалев – М.: ТК Велби, Издательство «Проспект», 2013
27. Когай, Г. Д. Совершенствование управления финансовой устойчивостью на основе многофакторных методов прогнозирования / Г. Д. Когай, Т. Л. Тен, В. Г. Дрозд, Г. И. Жолдангарова // Фундаментальные исследования. - 2015. - № 2-19. - С. 4159-4165
28. Костенко, Р. Б. Импортозамещение в российском сельском хозяйстве как составляющая проблемы самообеспечения населения / Р. Б. Костенко //

Теория и практика сервиса: экономика, социальная сфера, технологии. - 2015. - № 1 (23). - С. 41-45

29. Котлова, А. В. Финансовая устойчивость как комплексная экономическая категория / А. В. Котлова // В сборнике: Проблемы достижения экономической эффективности и социальной сбалансированности: Императивы, правовые и хозяйственные механизмы Международной научно-практической конференции, посвященной 95-летию Финансового университета. - 2014. - С. 101-103
30. Крейнина, М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / М.Н. Крейнина. - М.: ДИС, 2014
31. Кузнецова, Т. В. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью коммерческой организации / Т. В. Кузнецова // В сборнике: Актуальные проблемы теории и практики развития экономики региона. Материалы 2-й межвузовской студенческой научно-практической конференции. -2015. - С. 280-285
32. Лиджи-Горяева, А. Д. Основные тенденции банкротств предприятий в России и их влияние на экономику / А. Д. Лиджи-Горяева // Актуальные проблемы и перспективы институциональных изменений в современной экономике материалы Международной заочной научно-практической конференции. - 2015. - С. 180-184
33. Магелланов, М. Е. Совершенствование механизма управления кредиторской и дебиторской задолженностью отечественных формирований в современных условиях / М. Е. Магелланов // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. - 2015. - № 11-3. - С. 137-139
34. Макеева, Е. Ю. О моделях диагностики банкротств организаций / Е. Ю. Макеева, С. А. Горбанков, И. И. Белолипец // Менеджмент и бизнес-администрирование. - 2014. - № 1. - С. 151-172
35. Марковская, Д. С. Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на основные показатели финансового состояния предприятия / Д. С.

- Марковская // В сборнике: аналитические и финансово-экономические аспекты развития региональной экономики. Сборник научных трудов по материалам 80-й ежегодной научно-практической конференции молодых ученых. – Ставрополь, 2015. - С. 226-230
36. Пономаренко, Л. В. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как составной элемент финансовой политики предприятия / Л. В. Пономаренко, Е. В. Каменских // В сборнике: Научные меридианы - 2016. Сборник материалов II Международной научно-практической конференции. – М., 2016. - С. 147-153
37. Прошунина, Э. С. Финансовая устойчивость предприятия / Э. С. Прошунина // Вестник Академии Знаний. – 2014. - № 1. – С. 42-46
38. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент: учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. — М.: Издательство Юрайт, 2015
39. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент / Е. Е. Румянцева. – М.: Юрайт, 2016
40. Сабельфельд, Т. В. Финансовая устойчивость и платежеспособность как критерии оценки уровня финансового равновесия предприятия / Т. В. Сабельфельд // Вестник Алтайской академии экономики и права. - 2014. - № 1 (33). - С. 92-96
41. Садыкова, Ю. Д. Взаимосвязь структуры капитала с финансовой устойчивостью организации / Ю. Д. Садыкова, И. И. Фазрахманов // В сборнике: Инновационное развитие общества в период модернизации: экономические, социальные, философские, политические, правовые закономерности и тенденции: материалы Международной научно-практической конференции: в 3 частях. - 2014. - С. 34-37
42. Скороход, Н. В. Финансовая устойчивость: содержание, формы проявления и оценка/ Н. В. Скороход // Экономические науки. -2014. - № 110. - С. 105-108
43. Скрипченская, Т. А. Повышение эффективности системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия / Т. А.

- Скрипченская // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. - 2016. - № 38. - С. 97-101
44. Федорова, Г.В. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства: Учеб.пособие / Г. В. Федорова. - М.: Омега-Л, 2011
45. Фудина, Е. В. Развитие сельского хозяйства и продовольственная безопасность России / Е. В. Фудина // Успехи современной науки. - 2015. - № 5. - С. 55-57
46. Хасанова, С. О. Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью в современных условиях / С. О. Хасанова, Л. Н. Пономарева // В сборнике: современные финансовые аспекты развития экономики региона: механизм, институты, инструменты. - Уфа, 2015. - С. 179
47. Хаустова, Г. И. Финансовая устойчивость организации и формы ее проявления / Г. И. Хаустова, Т. Н. Лихачева, В. Г. Озол // В сборнике: Социально-экономические проблемы инновационного развития: материалы VI Международной научно-практической конференции преподавателей, научных работников и специалистов. - 2015. - С. 443-449
48. Хусаенова А. А. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью / А. А. Хусаенова // В сборнике: НАЧАЛО В НАУКЕ. Материалы Всероссийской научно-практической конференции школьников, студентов, магистрантов и аспирантов. - 2015. - С. 190-192
49. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2014. - 208 с.
50. Щукина, Е. А. Финансовая устойчивость: проблемы анализа / Е. А. Щукина // Современные тенденции развития науки и технологий. - 2015. - № 3-3. - С. 138-140

Приложение А

(обязательное)

Таблица - А.1 - Анализ программных продуктов

Критерии	«ФинАнализ»	«Ваш финансовый аналитик»	«1С: Финансовое планирование»	«ИНТАЛЕВ: Корпоративные финансы»	PlanDesigner
1	2	3	4	5	6
Общее описание ПО	Формирует аналитический отчет на основе бухгалтерской отчетности в формате MS World	Проводит анализ финансового состояния организации по данным бухгалтерской отчетности	Позволяет фиксировать финансовые цели предприятия и добиваться эффективного использования ресурсов для достижения этих целей	Программно-методический комплекс для управления финансами и эффективностью компаний и холдингов	Является визуальным конструктором, позволяющим автоматизировать управление под конкретное предприятие
Критерии: 1. Функциональность	Программа формирует текстовые аналитические отчеты с наглядными графиками, таблицами и комментариями, на основании данных бухгалтерской отчетности	Программа проводит анализ финансового состояния организации для представления в банк или другим заинтересованным пользователям. Используется для принятия управленческих решений	Выполнение план-факторного анализа бюджета, оперативное и стратегическое планирование, моделирование финансового состояния предприятия и другое	Возможность ведения учета по корпоративному стандарту, финансовый контроль и анализ, управленческий и бухгалтерский учет по стандартам МСФО, РСБУ, НСБУ, КСБУ	Сбор и импорт фактических данных из различных систем предприятия, анализ внутренних данных и проверка их на соответствие, формирование многоуровневых консолидированных отчетов и многое другое
2. Производительность	Финансовый анализ производится на основе бухгалтерского баланса и отчета о прибыли и	Финансовый анализ производится на основе бухгалтерского баланса и отчета о прибыли и	Программа поддерживает функцию резервного копирования данных и завершения каждого	Поддерживает функцию резервного копирования данных	Поддерживает функцию резервного копирования данных

Продолжение таблицы А.1

1	2	3	4	5	6
	убытках. Поэтому резервное копирование подразумевает сохранение бухгалтерской отчетности и результат ее анализа	убытках. Поэтому резервное копирование подразумевает сохранение бухгалтерской отчетности и результат ее анализа	сеанса предлагает выполнить резервирование данных		
3. Возможность масштабирования	Чаще используется внутренними пользователями информации: бухгалтера, управляющих, экономист. Имеет многопользовательскую версию	Основные пользователи программы: бухгалтера, аудиторы, оценщики, экономисты, кредитные отделы банков, арбитражные управляющие, финансовые директора и другие специалисты	ПО поддерживает технологию «клиент-сервер», что позволяет адаптировать конфигурацию под возрастающие потребности предприятия. Однако базовая версия программы представлена в «1С : Управление небольшой фирмой», предназначено для предприятий малого бизнеса	Используется в средних и крупных организациях различных форм собственности, независимо от направленности их деятельности	Ориентирована на крупные организации и позволяет выполнять большой спектр задач различных направлений деятельности и как организации в целом, так и по управлению (департаментам, отделам)
4. Качество обслуживания	Данная программа не предусмотрена для доработки под конкретное предприятие. Однако, обновления выпускаются	Данная программа не предусмотрена для доработки под конкретное предприятие. Консультация по службе горячей линии,	Специалисты по ведению системы продуктов «1С» работают в большом количестве городов. При необходимости постоянного контроля	В течении первого года использования программного продукта предоставляется бесплатное сопровождение. В	Обслуживанием занимается штат сотрудников расположенный в г.Москва. Возможность разработки и внедрения уникального решения за несколько

Продолжение таблицы А.1

1	2	3	4	5	6
	разработчика ми при необходимости обновления информационной базы	работающей круглосуточно, так же возможна консультация по icq и email	функционирования ПО на предприятии, возможно обучение внутренних работников на специальных курсах по ведению и администрированию линейек программных продуктов	последующие годы предлагаются различные пакеты услуг по корпоративному сопровождению	месяцев, что при разработке крупных проектов является достаточно маленьким сроком реализации
5. Стоимость	Рекомендованная цена для юридических лиц и ИП на один компьютер 5490 рублей. Многопользовательская версия предлагается за 16470 рублей	От 6400 до 47500 рублей в зависимости от количества пользователей. Обновления программы в течении года – бесплатно, после года – 20% от стоимости лицензии	Рекомендованная цена 17 400 рублей. на одно рабочее место	От 24 000 до 85 000 рублей на одно рабочее место	Общая стоимость комплекта поставки обойдется от 9300 до 10 800 евро. При этом количество компьютеров, использующих программное обеспечение не ограничено.

Приложение Б

(справочное)

Отчет о финансовых результатах

за _____ год **20 16** г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Форма по ОКУД		0710002
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической деятельности	ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	384 (385)

Пояснение	Наименование показателя	За _____ год 20 16 г.	За _____ год 20 15 г.
	Выручка	12514	14050
	Себестоимость реализации	(8934)	(7097)
	Валовая прибыль (убыток)	3580	6953
	Коммерческие расходы	(497)	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	3083	6953
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы		
	Прочие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3083	6953
	Текущий налог на прибыль	(703)	(110)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Чистая прибыль	2380	6843

Приложение В

(справочное)

Бухгалтерский баланс
на 31.12 20 16 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Форма по ОКУД	0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической деятельности	ОКВЭ	
Организационно-правовая форма/форма собственности	ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение (адрес)		

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	На <u>31.12</u> 20 <u>16</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства	21459	19505	19634
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	21459	19505	19634
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	4027	2344	410
	Финансовые вложения			
	Денежные средства	1084	2151	1132
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	5111	4495	1542
	БАЛАНС	26570	23999	21176

Продолжение приложения В

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	31	На 31	На 31
		декабр На _____ я 20 <u>16</u> г. ³	декабря 20 <u>15</u> г. ⁴	декабря 20 <u>14</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	20006	19926	19805
	Итого по разделу III	22016	19936	19815
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Резервы под условные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	4554	4063	1361
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	4554	4063	1361
	БАЛАНС	26570	23999	21176

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20__ г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 201__ г.

Дата «_____» _____ 201__ г.

Студент _____ (_____)

(подпись)

(Имя, отчество, фамилия)