

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

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансовой устойчивости организации»

Студент

Е.В. Кузина

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

Руководитель

С.Е. Чинахова

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

**Допустить к защите**

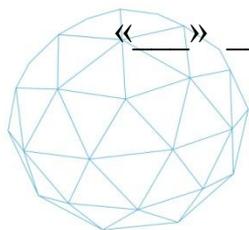
Заведующий кафедрой канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

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

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Тольятти 2018



## Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ финансовой устойчивости организации».

Объем работы 72 листа (без приложений), в том числе 4 рисунка и 29 таблиц.

Приложений в работе 4, в том числе бухгалтерская отчетность ООО «КМЗ». При выполнении работы использовались 54 источника.

Ключевые слова: предприятие, финансовая устойчивость, финансовое состояние, экономическая эффективность.

Предметом исследования являются управление финансовой устойчивостью ООО «КМЗ».

Объектом исследования является система отношений финансово-хозяйственной деятельности ООО «КМЗ»

Цель работы – провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости организации и на этой основе разработать мероприятия по ее повышению на предприятии ООО «Красноярский майонезный завод» (ООО «КМЗ»).

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- рассмотреть теоретические основы проведения оценки финансовой устойчивости коммерческой организации;
- провести анализ и оценку финансовой устойчивости организации пищевой промышленности ООО «КМЗ»;
- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «КМЗ» в прогнозном периоде.

Хронологический период: 2015-2017 гг.

## Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы изучения финансовой устойчивости организации в современных условиях.....	6
1.1 Сущность и значение финансовой устойчивости организации в современных условиях .....	6
1.2 Методические подходы к анализу и оценке финансовой устойчивости.....	14
1.3 Проблемы оценки финансовой устойчивости предприятия .....	21
2 Анализ финансовой устойчивости коммерческого предприятия ООО «КМЗ».....	26
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «КМЗ» .....	26
2.2 Проведение анализа финансовой устойчивости на примере ООО «КМЗ» .....	28
3 Предложения по повышению финансовой устойчивости предприятия ..	43
3.1 Разработка мер по повышению финансовой устойчивости организации .....	43
3.2 Расчет экономического эффекта от предлагаемых мероприятий.....	54
Заключение .....	60
Список используемых источников.....	63
Приложения.....	67

## Введение

Процесс перехода к рыночным отношениям поставил на первый план при взаимодействии экономических субъектов условия взаимовыгодного партнерства и общий экономический интерес, непосредственно связанный с кредитоспособностью заемщика. Неплатежеспособное предприятие не будет привлекательно ни для поставщиков, ни для инвесторов. Оно создает угрозу потери как собственных, так и привлеченных ресурсов.

На современном этапе формирования мировой экономики задачи любого хозяйствующего субъекта нацелены на определение позиций среди конкурентов и перспектив развития в будущем, что является жизненно важным этапом его деятельности.

Предприятиям, для того чтобы уменьшить риск невозврата кредита в установленные сроки, необходимо проводить анализ финансового состояния и особенное внимание уделять своей финансовой устойчивости. Зачастую у предприятия на текущий момент имеются денежные средства для покрытия своих обязательств, тем не менее через несколько дней они могут испытывать потребность в привлечении заемных средств. Поэтому необходимо проводить анализ финансовой устойчивости с целью принятия руководством предприятия управленческих решений. Анализ кредитоспособности сопровождается подробным исследованием количественных и качественных характеристик заемщика с точки зрения их влияния на класс кредитоспособности, качество обеспечения по кредиту и степень кредитного риска.

Цель работы – провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости организации и на этой основе разработать мероприятия по ее повышению на предприятии ООО «Красноярский майонезный завод» (ООО «КМЗ»).

Для реализации поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические основы проведения оценки финансовой устойчивости коммерческой организации;

- провести анализ и оценку финансовой устойчивости организации пищевой промышленности Алтайского края ООО «КМЗ»;

- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности исследуемой организации.

Объект - система отношений финансово-хозяйственной деятельности ООО «КМЗ».

Предметом – процесс управления финансовой устойчивостью ООО «КМЗ».

Нормативно-правовой базой выпускной квалификационной работы является российское законодательство, нормативные акты Министерства Финансов и Министерства по налогам и сборам РФ, нормативно-правовые акты субъектов РФ.

В качестве информационной основы были использованы данные бухгалтерской отчетности ООО «КМЗ» за 2015-2017 гг.

Практическая значимость бакалаврской заключается в возможности использования полученных результатов руководством предприятия с целью принятия решений по повышению финансовой устойчивости ООО «КМЗ» в прогнозном периоде.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы, ее цель и задачи, а также объект, предмет, методы исследования в работе.

В первой главе представлен теоретический анализ особенностей оценки финансовой устойчивости организации.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика ООО «КМЗ» и проведена детальная оценка его финансовой устойчивости на основе абсолютных и относительных показателей.

В третьей главе предложены пути повышения финансовой устойчивости предприятия и рассчитан экономический эффект от их реализации.

Заключение содержит основные выводы по работе.

# 1 Теоретические основы изучения финансовой устойчивости организации в современных условиях

## 1.1 Сущность и значение финансовой устойчивости организации в современных условиях

Финансовая устойчивость является достаточно важной характеристикой деятельности предприятий в современных условиях. Главная задача управления финансами заключается в достижении и сохранении необходимого уровня финансовой устойчивости, чем выше уровень финансовой устойчивости, тем более стабильно развивается предприятие под влиянием как внешних и внутренних угроз.

Российскими и зарубежными экономистами дано большое число понятий сущности финансовой устойчивости. Ряд из них объединяют понятие финансовой устойчивости вместе с другими финансовыми категориями, такими как финансовое состояние или платежеспособность. Следовательно, ниже представим сущность финансовой устойчивости и выявим ее место среди других экономических категорий.

В таблице 1 представлены определения понятия «финансовая устойчивость предприятия».

Таблица 1

### Подходы к определению понятия «финансовая устойчивость предприятия»

Подход 1	Понятие 2	Ученые 3
Финансовая устойчивость как характеристика финансового положения предприятия	Отражает стабильность финансового положения, которая обеспечивается высоким удельным весом собственных средств в сумме используемых финансовых средств.	Бланк И.А. [10]
	Состояние счетов организации, гарантирующее ее платежеспособность в течение всего периода функционирования	Шеремет А.Д. [46]
	Соответствующая организации рациональная структура активов, позволяющая обеспечивать постоянный прирост финансовых ресурсов в динамике развития организаций с учетом инновационного совершенствования бизнес-процессов и достижения высокой конкурентоспособности	И.М. Поздняков [31]

1	2	3
Финансовая устойчивость предприятий как способность предприятия	Способность в условиях предпринимательского риска реализовывать основные и прочие виды деятельности.	Г.В. Федорова [40]
	Способность предприятия обеспечить деятельность за счет собственных средств, не допуская неоправданной кредиторской задолженности и своевременно рассчитываться по своим обязательствам.	Г.В. Федорова [4]
	Способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды бизнеса с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации с учетом интересов общества и государства.	В.В. Ковалев, О.Н. Волкова [21]
	Способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.	Савицкая Г.В. [36]
Финансовая устойчивость как система	Системное понятие, которое включает несколько составляющих: система финансового обеспечения, система организации движения финансовых ресурсов, объемы и структура финансовых ресурсов, система формирования доходов, система осуществления расходов	О.Р. Гараева [14]

Исходя из представленных в таблице 1 определений, можно выделить 3 подхода к раскрытию сущности финансовой устойчивости:

- финансовая устойчивость как характеристика финансового состояния,
- финансовая устойчивость как финансовая способность,
- финансовая устойчивость как финансовая система.

Таким образом, финансовая устойчивость представляет собой экономическую категорию, индикатор эффективности и стабильности развития предприятия, его финансовую безопасность, которая обеспечивает достижение экономического и социального эффекта.

Исходя из мнения российских экономистов, различают понятия финансового состояния и финансовой устойчивости, платежеспособности и финансовой устойчивости. Финансовое состояние выступает как экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его

кругооборота, и способность предприятия к саморазвитию на определенный период времени. В то время как финансовая устойчивость является одной из характеристик финансового состояния таких как оборачиваемость, рентабельность, платежеспособность.

Стоит отметить, что понятия финансовой устойчивости и платежеспособности довольно близки, однако не равнозначны. Финансовая устойчивость позволяет сделать вывод о состоянии предприятия в долгосрочном периоде, оценить структуру его капитала в целом, комплексно отражает производственный и финансовый потенциал рассматриваемого субъекта бизнеса. Под платежеспособностью понимается способность предприятия своевременно гасить свои платежные обязательства в текущий момент времени и за счет имущества в денежной форме. Обладая достаточным уровнем финансовой устойчивости в перспективе предприятие, может в определенный период времени оказаться неплатежеспособным.

Главным компонентом экономической безопасности предприятия, является Финансовая устойчивость, характерный индикатор стабильно образующегося превышения доходов и расходов [7, с. 98].

Исследование концепции финансовой устойчивости организаций позволяет выделить огромное разнообразие взаимосвязанных и взаимозависимых факторов, непосредственно либо косвенно воздействующих на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования.

Однако на сегодняшний день единый подход к классификации факторов, влияющих на уровень устойчивости финансовой системы организаций, в экономической литературе отсутствует. В связи с этим, главной проблемой является разработка такой классификации, которая бы с наибольшей степенью достоверности отражала их место и уровень влияния при оценке финансовой устойчивости организаций.

Большинство авторов (Л.Т. Гиляровская, А.Д. Шерemet, И.А. Бланк), акцентируют свое внимание на выделении лишь внутренних и внешних факторов, как наиболее значимых при учете воздействия на уровень

финансовой устойчивости организаций. В то время как первые напрямую зависят от организации работы самой компании, и могут подвергаться корректировкам посредством изменения экономической среды; вторые, являются внешними, а их изменение либо частично, либо полностью неподвластно воле руководства.

К числу факторов внешней и внутренней среды, оказывающих непосредственное влияние на финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов Л.Т. Гиляровская относит следующие (таблица 2).

Таблица 2

Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость организаций  
[51, с. 64]

Факторы	Краткая характеристика
Экономическая политика государства	От проводимой государством экономической политики (уменьшение налогов, поощрение отечественных производителей, принимаемые меры по повышению качества выпускаемых товаров либо оказываемых услуг) зависит напрямую уровень финансовой устойчивости организаций.
Колебание курса валют	Данный фактор затрагивает, в основном, организации, которые совершают валютные операции, имеют в наличии иностранную валюту и т.д.
Банкротство должников	Неплатежеспособность должников неизбежно ведет к невозможности получения организацией своих долгов
Инфляция	Рост темпов инфляции в стране оказывает негативное влияние на финансовую устойчивость организаций
Сезонность денежных потоков	В некоторых организациях основные денежные потоки приходятся на определенное время года
Качество выпускаемой продукции	Продукция высокого качества обеспечивает рост покупательной способности, что положительно сказывается на общем финансовом состоянии организации
Требования кредиторов	Даже для самой финансово устойчивой организации единовременное требование кредиторами возмещения долгов может обернуться абсолютно неожиданными последствиями, вплоть до банкротства
Изменение налоговой системы	Повышение налоговых платежей в стране может привести к ситуации, когда организация будет не в силах рассчитываться по ним, что впоследствии будет способствовать снижению уровня финансовой устойчивости организации

В дополнение к данному перечню О.Р. Гараева в качестве основных выделяет факторы отраслевой принадлежности организации, а также степени монополизации и импортозамещения в отрасли [32, с. 47].

Отраслевая принадлежность является одним из наиболее значимых факторов в связи с тем, что вид выпускаемой продукции в значительной степени предопределяет спрос на неё, а также уровень устанавливаемых цен и, как следствие, доходов организации.

Влияние степени монополизации отрасли на уровень финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта заключается в том, что в высокомонополизированных отраслях устойчивость финансовой системы, по определению, будет выше, что объясняется установлением монопольно высоких цен на производимую продукцию. В то время как для отраслей, в которых преобладают конкурентные отношения, свойственна неопределенность финансовых результатов, что, в свою очередь, порождает необходимость разработки системы специальных мер по управлению финансовой устойчивостью данных субъектов хозяйствования.

Не менее значимым фактором, воздействующим на финансовую устойчивость особенно российских организаций, является также степень импортозамещения в отрасли. Высокий уровень импорта в значительной мере усложняет положение российских производителей, деятельность которых ориентирована преимущественно на отечественный рынок [4].

В свою очередь В.О. Мазур рассматривает только внешние факторы, воздействующие на финансовое состояние организаций. Учитывая тот факт, что любая организация вынуждена в процессе осуществления своей деятельности контактировать с находящейся в непрерывном движении внешней средой, одной из важнейших составляющих её успешного функционирования он определяет способность организации своевременно и оперативно справляться с данными изменениями.

Всю совокупность внешних факторов он подразделяет на 4 категории: экономические, политико-правовые, социокультурные, технологические.

К экономическим факторам, главным образом, он относит стадии экономического цикла, а также благополучие и здоровье экономики страны в

целом, которые оказывают непосредственное влияние на прибыльность организации.

Однако, если брать во внимание размеры организаций, стоит заметить, что в России значительно преобладают малые и средние предприятия. А, следовательно, сфера их деятельности представлена преимущественно регионами. В связи с этим, на наш взгляд, в данной категории факторов целесообразно основное внимание сосредоточить на состоянии именно региональной экономики, особенно с учетом присущей для России высокой степени дифференциации регионов относительно уровня индустриального развития, финансового потенциала и ресурсообеспеченности. В то время как плохие экономические условия будут вести, соответственно, к снижению спроса на товары; благоприятные, напротив – будут предоставлять возможности для его роста.

Под политико-правовыми В.О. Мазур, прежде всего, подразумевает факторы законодательного и государственного характера, которые способны как ограничить деятельность организации, так и повлиять на уровень имеющихся у нее возможностей и угроз.

К числу социо-культурных он относит все те факторы, за счет которых формируется стиль жизни и работы общества и которые так или иначе оказывают влияние практически на все организации.

Технологические – факторы, отражающие уровень научного и технологического развития, а именно революционные технологические перемены и открытия, которые могут представлять для организации не только большие возможности, но и серьезные угрозы.

Рассмотрев внешние факторы, можно сделать вывод о том, что они оказывают достаточно ощутимое воздействие как на общее финансовое состояние организации, так и на её финансовую устойчивость в частности.

Что касается внутренних факторов, к ним, как уже отмечалось ранее, относятся факторы, напрямую зависящие от организации работы хозяйствующего субъекта.

Так, успех или неудача предпринимательства в большинстве своем определяется структурой и составом выпускаемых товаров (выполняемых работ, оказываемых услуг). В связи с этим, важно не только заранее решить, что выпускать, но и четко определить организацию процесса производства, а именно, избрать наиболее эффективные производственные технологии, а также модели системы производства и управления, т.к. от этого во многом зависят издержки производства.

Не менее важным фактором является состав и структура активов и финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, а также избранная тактика и стратегия управления ими. Так как, устойчивость организации и её потенциальная предпринимательская деятельность определяется непосредственно качеством управления текущими активами, а также составом и количеством задействованных при этом оборотных средств, размером запасов и активов в денежной форме и т.д. А также, чем больше деятельность организации обеспечена собственными финансовыми ресурсами (то есть прибылью), тем спокойнее она чувствует себя в рыночной среде. Важно учитывать не только общую массу прибыли, но и структуру ее распределения направленную на развитие производства.

Весомое воздействие на уровень финансовой устойчивости субъекта хозяйствования оказывают также и дополнительно мобилизуемые им на рынке ссудных капиталов финансовые средства. Чем больше он способен привлечь финансовых ресурсов, тем, соответственно, выше его финансовые возможности. Однако, здесь важно учесть возросшие финансовые риски, связанные с невозможностью своевременного и полного погашения своих обязательств. Особую роль в данном случае играют формируемые организацией резервы, так как представляют собой некоторые финансовые гарантии платежеспособности любого хозяйствующего субъекта.

Степень совокупного влияния вышеперечисленных факторов зависит как от их соотношения, так и от стадии производственного цикла организации, а также от профессионализма менеджеров. Согласно практике, огромное

количество предпринимательских неудач связано именно с неспособностью менеджеров своевременно учесть и оперативно среагировать на изменения внутренней и внешней среды.

Итак, изучив факторы внешней и внутренней среды, оказывающие непосредственное либо косвенное влияние на финансовую устойчивость организации, нами были сформулированы следующие выводы.

Во-первых, финансовая устойчивость – это результат наличия у организации некоего запаса прочности, защищающего её от случайностей и резких и неожиданных колебаний факторов внутренней и внешней среды.

Во-вторых, умение своевременно выявлять и достоверно определять уровень влияния данных факторов, а также оперативно принимать качественные управленческие решения является важнейшим условием существования любого субъекта хозяйствования, так как разумный учет факторов в процессе управления организацией может повысить уровень его платежеспособности, ликвидности и, как следствие, финансовой независимости.

«Финансовая устойчивость» это составная часть общей устойчивости любого субъекта хозяйственной деятельности, наличие средств и возможностей для поддержания своей деятельности, в том числе и погашения краткосрочной задолженности и долгосрочных обязательств .

Обобщение различных подходов к понятию «финансовая устойчивость» организации позволяет заключить, что финансовая устойчивость – такое финансовое положение организации, которое позволяет ей стабильно и бесперебойно функционировать и развиваться, оставаясь при этом ликвидной, платежеспособной и инвестиционно-привлекательной организацией.

Анализ обозначенных аспектов позволяет своевременно отследить негативные тенденции в финансовой ситуации предприятия, выявлять слабые места в существовании и развитии предприятия, опасные недочеты и сбои в работе, могущие привести к его финансовому краху, принять меры по их

укреплению и устранению, что позволит не только вернуть репутацию предприятию, но и возратить его платежеспособность и прибыльность.

## 1.2 Методические подходы к анализу и оценке финансовой устойчивости

Говоря об особенностях анализа финансовой устойчивости организации в контексте некоторых базисных критериев, отметим два из них, по нашему мнению, представляющихся доминантными: прибыль и рентабельность.

Главная цель любой организации состоит в максимизации прибыли. Однако эта цель может в определенном разрезе выступать как средство: посредством максимизации прибыли организация достигает определенного положения на свободном рынке и последовательно упрочняет его, при этом сама целевая установка (максимум прибыли, соотнесенный к определенному временному промежутку) приобретает главенствующее значение в ситуации совершенной конкуренции: на свободном рынке много организаций, а процедура «входа-выхода» не затруднена.

Прибыль - целевой комплексный показатель, отражающий финансовый результат и эффективность его деятельности. Определяя основные аспекты, характеризующие механизм формирования прибыли организации на различных этапах ее развития, отметим, что прибыль - есть комплексный интегральный показатель, объем финансовых результатов деятельности организации в разрезе следующих ее видов:

- Прибыль, получаемая как итог основной деятельности организации. Данный вид прибыли отражает степень эффективности той, деятельности, которая определена в уставных документах организации.

- Прибыль, извлекаемая от операционной (финансовой) деятельности организации: фактически данный вид прибыли - есть разница между суммой доходов и расходов.

Каждый этап жизненного цикла организации подразумевает максимизацию уровня значимости конкретного вида деятельности, и как

следствие, конкретной категории прибыли. К примеру, прибыль от основной деятельности будет доминантной на стадии роста организации, в то время как повышение значимости операционной прибыли может быть на стадии зрелости, когда снижается спрос на продукты - товары и услуги - предлагаемые субъектом хозяйствования рынку.

Следующая особенность критериев оценки финансовой устойчивости организации - необходимость ориентации на достижение определенного уровня «рентабельность». Рентабельность может быть определена как относительный показатель экономической эффективности производственной и коммерческой деятельности. Данный показатель позволяет судить о степени эффективности использования финансовых, материальных, трудовых и денежных и др. ресурсов, которые были затрачены для производства конкретного продукта.

Коэффициент рентабельности определяется как некоторое отношение прибыли к активам либо многообразным потокам, её формирующим. Вместе с тем, сами показатели положительной прибыли и рентабельности еще не говорят о перспективном длительном положении, таком как финансовая устойчивость организации.

Понимая максимизацию прибыли как действительную сущностную цель функционирования организации, следует стремиться к созданию такой ситуации, в которой поступление денежных средств носило бы распределенный во времени характер.

Многими российскими экономистами предлагается традиционная оценка финансовой устойчивости организации с использованием системы финансовых коэффициентов, которые рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса. Оценка финансовых коэффициентов заключается в их сравнении с базисными величинами, а также их динамики за отчетный период и за ряд лет.

Оценка финансовой устойчивости компании позволяет установить:

- степень финансовой независимости предприятия;

- наличие собственных и приравненных к ним оборотных средств, их динамику и обеспеченность сохранности;
- размер оборотного рабочего капитала;
- степень ускорения (или замедления) оборачиваемости оборотных активов;
- полноту соответствия фактического наличия всех оборотных средств, стоимости фактических запасов и затрат, отраженных во втором разделе актива баланса;
- наличие финансовых ресурсов предприятия, их состав, структуру и динамику
- уровень мобилируемости запасов, товарно-материальных ценностей и производственных затрат;
- наличие дебиторской и кредиторской задолженности .

В условиях кризисного периода оценка финансовой устойчивости организации приобретает особую актуальность.

Задачи оценки финансовой устойчивости компании следующие:

- определение динамики показателей финансовой устойчивости;
- выявление факторов финансовой устойчивости компании;
- анализ количественных и качественных изменений финансовой устойчивости;
- характеристика финансовой устойчивости на ту или иную дату.

Информационной основой анализа финансовой устойчивости выступает бухгалтерская отчетность компании – бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, пояснения.

В современной научной литературе имеются различные подходы к оценке финансовой устойчивости. Согласно традиционному подходу финансовая устойчивость оценивается на основе абсолютных и относительных показателей и состоит из двух этапов.

На первом этапе рассчитывают и анализируют абсолютные показатели финансовой устойчивости, которые позволяют определить тип финансовой ситуации на предприятии.

Определяются излишек или недостаток источников формирования запасов:

1. Размер собственного оборотного капитала.
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов.
3. Общий размер источников формирования запасов [4, с. 104].

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования.

На основе расчета этих показателей определяется тип финансовой устойчивости, которая может быть:

- абсолютной;
- нормальной;
- неустойчивым финансовым состоянием;
- кризисным финансовым состоянием.

На втором этапе анализируют относительные показатели финансовой устойчивости или финансовые коэффициенты.

Сумма собственных оборотных средств характеризует часть средств хозяйствующего субъекта, являющуюся источником покрытия его текущих активов. Расчетный показатель, зависит от структуры активов и источников средств. Он имеет колоссальную значимость для организаций, которые занимаются различными посредническими операциями и коммерческой деятельностью. Рост этого показателя в динамике расценивается как благоприятное направление при прочих равных условиях.

Маневренность функционирующего капитала показывает часть собственных оборотных средств, находящуюся в форме капитала, т.е. средства, с абсолютной ликвидностью. Стабильно развивающееся предприятие обычно

имеет показатель, меняющийся в границах от нуля до единицы. Рост показателя в динамике принимается во внимание в виде положительной тенденции. Приемлемый приблизительный результат показателя устанавливается организацией и может зависеть, например, от того, как высок его ежедневный спрос в свободных денежных ресурсах [45, с. 286].

Показатель покрытия запасов вычисляется отношением величины и суммы «нормальных» источников покрытия запасов. При значении показателя меньше единицы, финансовое положение организации оценивается как неустойчивое. Этот коэффициент демонстрирует платежные возможности, которые оцениваются как при своевременных расчетах с дебиторами, так и в случаях продажи, при необходимости материальных оборотных средств.

Для измерения финансовой устойчивости используются различные методы (рисунок 1).

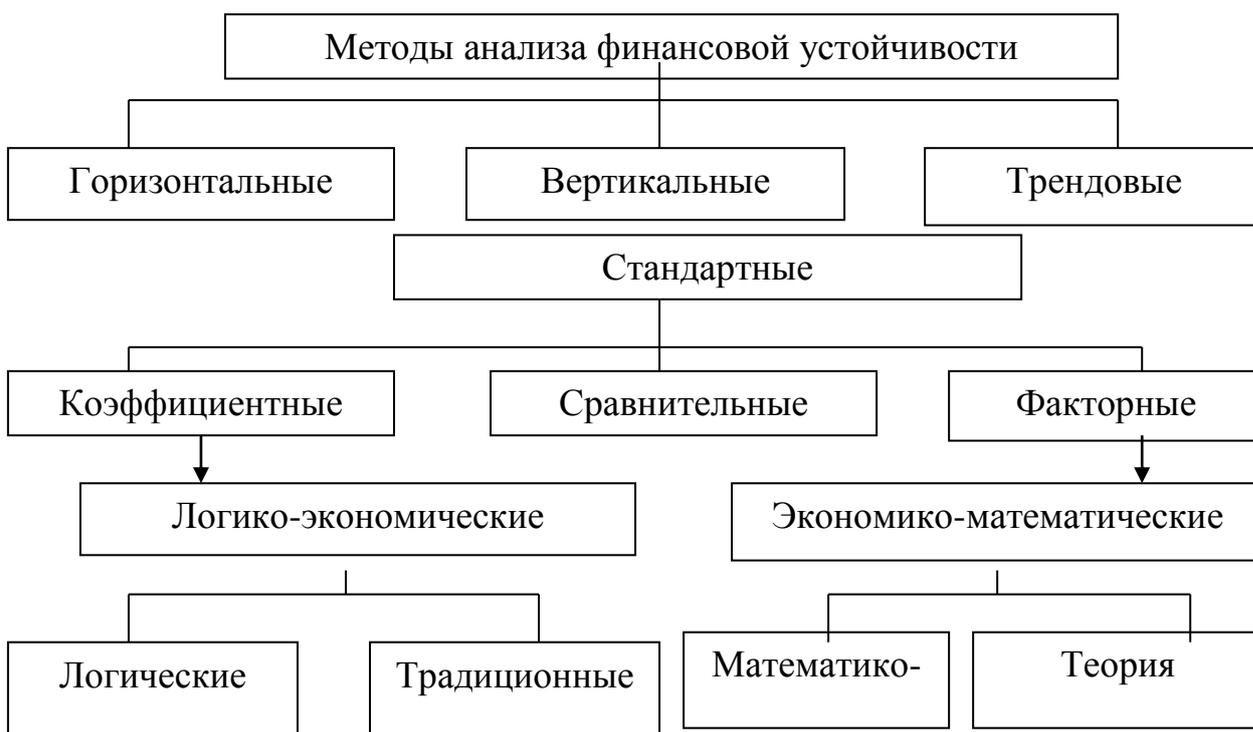


Рис. 1. Методы анализа финансовой устойчивости [34, с. 118]

Также при оценки финансовой устойчивости рассчитываются такие коэффициенты как:

- коэффициент концентрации собственного капитала;
- коэффициент концентрации заемного капитала;
- коэффициент маневренности собственного капитала;
- коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств.

В современной научной литературе имеются нетрадиционные подходы к оценке финансовой устойчивости. К ним относятся:

- интегральная оценка финансовой устойчивости;
- экспертные методы оценки финансовой устойчивости;
- рейтинговая оценка финансовой устойчивости.

Каждая из методик имеет свои преимущества и недостатки.

Использование традиционного подхода к оценке позволяет провести сравнение финансовых показателей предприятия с эталонными или наилучшими у конкурентов. Особенность и преимущество этой методики заключается в том, что в рамках ее возможно провести анализ необходимого прироста собственного капитала, что имеет большой вес при разработке менеджерами управленческих решений для дальнейшей деятельности предприятия. Недостаток – трудоемкость работ.

С целью оценки финансовой устойчивости применяются абсолютные показатели, которые позволяют оценить уровень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Можно выделить следующие показатели: размер собственных оборотных средств; наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат; общая величина источников формирования запасов и затрат; излишек / недостаток собственных оборотных средств и прочие.

В таблице 3 представлены методики оценки платежеспособности и финансовой устойчивости, предложенные разными российскими учеными-экономистами.

Финансовая устойчивость организации характеризуется состоянием собственных и заемных средств и оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов.

Методики оценки платежеспособности и финансовой устойчивости  
предприятия

Автор	Методика анализа финансовой устойчивости
1	2
В.В. Ковалев [21]	- коэффициенты автономии, зависимости, - коэффициент концентрации заемного капитала, - коэффициент соотношения заемного и собственного капитала предприятия
О.П. Райская [33]	- коэффициенты финансовой независимости, - коэффициент зависимости, - финансовый леверидж
О.В. Ефимова [16]	- коэффициенты финансовой независимости, - коэффициент финансового рычага, - коэффициент инвестирования, - коэффициент постоянного актива
Л.Т. Гиляровская [51]	показатели финансовой (рыночной) устойчивости: финансовой независимости, устойчивости, финансирования, маневренности собственного капитала
Г.В. Савицкая [36]	коэффициенты финансовой независимости, левериджа, постоянного актива, обеспеченности оборотных активов собственными средствами

Так, в таблице 4 представлена система показателей оценки финансовой устойчивости предприятия.

Система показателей оценки финансовой устойчивости

Наименование показателя	Обозначение	Методика расчета	Нормативное значение
1	2	3	4
Коэффициент финансовой независимости	$K_{ф.н.}$	Собственный капитал/Активы	$>0.5$
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{ф.з.}$	Заемный капитал/Активы	$<0.5$
Коэффициент финансирования	$K_{фин}$	Собственный капитал/Заемный капитал	$>1$
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ф.у.}$	Собственный капитал + долгосрочные обязательства/Активы	0.8-0.9
Коэффициент инвестирования	$K_{инв}$	Собственный капитал/Внеоборотные активы	$>1$

1	2	3	4
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{\text{манев}}$	Собственный капитал - внеоборотные активы/Собственный капитал	0.2-0.5
Коэффициент постоянного актива	$K_{\text{п.а.}}$	Внеоборотные активы/Собственный капитал	$\leq 1$
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$K_{\text{обесп.}}$	Собственный капитал - внеоборотные активы/Оборотные активы	0.1

Результаты анализа коэффициентов позволяют выполнить следующее: оценить финансовое положение бизнеса; выявить направления деятельности, требующие особого внимания; проектировать и прогнозировать направления перспективной деятельности.

### 1.3 Проблемы оценки финансовой устойчивости предприятия

В современных условиях можно выделить ряд проблем оценки финансовой устойчивости предприятий, основой которых является стремление максимизации размера прибыли в конкретный период времени. Данная цель является, безусловно, достаточно важной. Однако, и в этом кроется механизм разрешения всех проблемных аспектов – необходимо достижение пролонгированной во времени прибыльности и устойчивости, путем сопоставления данных аспектов с этапами жизненного цикла организации.

Как отмечалось выше, в настоящее время обеспечение финансовой устойчивости для отечественных предприятий является достаточно проблематичным. К потере финансовой устойчивости предприятий могут привести как внешние, так и внутренние причины.

К одной из основных проблем обеспечения финансовой устойчивости предприятий в современных условиях можно отнести изменение условий рынка, экономические кризисы, изменение политической ситуации, нехватку

инвестиций и ужесточение финансовой политики государства. По этим причинам хозяйствующие субъекты могут оказаться в тяжелом положении.

Однако проблемы обеспечения финансовой устойчивости предприятий могут быть и не связаны с обстановкой в стране.

Ключевой проблемой обеспечения финансовой устойчивости предприятий в современных условиях выступают вопросы кредитования.

Практически любая компания, от малого предприятия до огромных корпораций, строит свою хозяйственную деятельность на заемном капитале. Современный стиль и характер экономики требует быстрого темпа принятия решений, которые, к тому же, должны быть обеспечены достаточным количеством активов для того, чтобы принести прибыль лицу или организации, принявшей такое решение. Вместе с тем, несмотря на большое количество интересных разработок, создаваемых отдельными инноваторами и крупными предприятиями, именно вопрос финансирования нередко становится тем краеугольным камнем, который определяет дальнейшую судьбу проекта. Особенно данная проблема актуальна для малых предприятий, которые зачастую не имеют должного размера собственных средств, а получение банковских кредитов является проблематичным, так как большинство банков просто не доверяют платежеспособности этих предприятий. Часть же предприятий получают кредиты под высокие проценты, без учета дальнейшего реального их погашения.

В свою очередь, усложнение финансовых проблем блокирует рост инвестиций и обновление основных фондов, что также играет большую роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятий.

Из первой проблемы вытекает следующая, заключающаяся в наличии длительной просроченной задолженности поставщикам, банкам, персоналу, бюджету, внебюджетным фондам и другим кредиторам.

В нестабильных условиях рынка по различным причинам оплата счетов со стороны покупателей может полностью или частично откладываться, что приводит к образованию дебиторской задолженности. Часть такой

задолженности в процессе экономической деятельности неизбежна, но она должна сохраняться в пределах допустимых значений.

Для обеспечения финансовой устойчивости фирмы важно, чтобы размер дебиторской задолженности покупателей перекрывал сумму кредиторской задолженности самой организации. В настоящее время соотношение между кредиторской и дебиторской задолженностью ухудшилось [44, с. 80].

Представленные выше проблемы в той или иной мере характерны для большого числа предприятий. Наблюдается эта тенденция последние несколько лет и связана с посткризисным периодом, который государство пытается преодолеть слишком медленными темпами.

При решении проблем обеспечения финансовой устойчивости предприятий в данный момент очень важна активная поддержка государства.

Финансовые методы стимулирования экономики предполагают создание государством таких условий, при которых все экономические институты стабильно функционируют и развиваются. В целях реализации данных направлений стимулирующей политики государство разрабатывает и претворяет в жизнь различные программы: антиинфляционную, антимонопольную, содействует развитию предпринимательского сектора, создает программы льготного кредитования, способствует повышению конкурентоспособности отечественной продукции и т.д. [31, с. 108].

В зависимости от масштабов неблагоприятных явлений в бизнесе разрабатываются мероприятия по выведению его из состояния кризиса.

Решение проблем обеспечения финансовой устойчивости предприятий имеет свою специфику, которая в условиях финансовой нестабильности состоит в использовании подходов и методов, отличающихся от руководства в нормальных условиях.

Принимаемые меры не должны основываться только на мероприятиях, которые проводятся при нормальном функционировании предприятия, в их числе: повышение производительности труда, поиск новых рынков вложения капитала, сокращение издержек, повышение качества менеджмента и самой

продукции, расширение ассортиментных линий, совершенствование маркетинговой политики, расширение активов компании и т.д.

Эти задачи должны решаться постоянно в обычном рабочем режиме. Кризисная ситуация требует от менеджеров использования необычных и нетрадиционных, а порой и неприемлемых при стабильном состоянии компании методов. Набор и состав таких средств определяется конкретными причинами, которые вызвали финансовые затруднения компании.

Существует несколько способов восстановления способности выполнять текущие обязательства предприятия. К ним относится продажа имущества организации по цене, равной или близкой к рыночной, закрытие филиалов и представительств с низкой рентабельностью, приостановление инвестиционных проектов.

При восстановлении платежеспособности неизбежно снижение расходов предприятия, например, сокращение штата сотрудников, снижение представительских расходов и др. Снижение уровня дебиторской задолженности способствует увеличению оборотных активов. В целях быстрого получения денежных средств можно прибегнуть к переуступке долговых обязательств третьим лицам.

Для восстановления способности вовремя погашать долги учредители или акционеры предприятия могут принять решение об увеличении уставного капитала путем выпуска дополнительных акций или увеличения размера взносов [50, с. 139].

Также фирма может обратиться в банк или к другой кредитной организации для получения кредита или выпустить облигации. Но это рискованный метод восстановления уровня платежеспособности, так как нужно быть уверенными в том, что фирма сможет вернуть свое финансовое положение на прежний уровень, а не сделать его еще хуже.

Однако даже в таком положении стоит задуматься о возможном восстановлении платежеспособности. Основами антикризисной политики предприятия являются разработка и реализация комплекса мер, направленных

на восстановление платежеспособности организации и достижение уровня финансовой устойчивости. Меры по восстановлению платежеспособности предприятий включают в себя комплекс действий, направленных на уменьшение расходов и убытков, а также на увеличение финансовых ресурсов.

Грамотное использование доступных средств и правильно спланированные действия позволят преодолеть спад и восстановить рост финансовых показателей.

Существуют универсальные методы, действенные при различном развитии кризисных ситуаций.

Ручное управление. В период кризиса требуется делегирование полномочий, означающее максимальную концентрацию власти в компании в руках собственников или уполномоченных ими представителей. Это необходимо для эффективного осуществления решений, влияющих на движение материальных активов и связанных с перемещением персонала: внутренней ротацией кадров, увольнением и приемом на работу.

Метод шоковой терапии. В условиях кризисной ситуации целесообразно сокращать определенные затраты и увеличивать другие, позволяющие получать быструю прибыль. Скорость получения такого дохода будет прямо пропорциональна величине риска, с ним связанного. В связи с этим важно сделать правильную ставку. Довольно часто и обоснованно такая ставка делается на затраты, связанные с маркетингом: агрессивная реклама, переход на иные рынки сбыта, нетрадиционные методы продаж и т.д.

Таким образом, в современной экономике проблемы обеспечения финансовой устойчивости имеют свою специфику и приобрели особую значимость. Кризисная ситуация неизбежна в деятельности любого хозяйствующего субъекта, и если вовремя будет проведена оценка финансовой деятельности, анализ банкротства организации, прогнозирование долгосрочной устойчивости, выявлены перспективы деятельности на будущее и приняты меры по устранению выявленных недостатков, то есть возможность привести в норму финансовую деятельность предприятия.

## 2 Анализ финансовой устойчивости коммерческого предприятия ООО «КМЗ»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «КМЗ»

Красноярский завод по производству майонеза и соусов «Красноярский майонезный завод» является одним из крупных производителей майонеза и различных готовых соусов на территории Западно-Сибирского региона, в частности Красноярского края и Хакасии. Контроль качества начинается с самого первоначального этапа – выбора используемых сырьевых компонентов.

Завод расположен по адресу: Россия, 660004, г. Красноярск, ул. 26 Бакинских комиссаров, д.1, стр. 51

На сегодняшний день завод «Красноярский майонезный завод» заслуженно является лидером на территории Восточно-Сибирского региона. В ассортиментном портфеле предприятия огромный выбор готовых соусов: майонезы и майонезные соусы, томатная паста, кетчуп высшей и второй категории. Это более 40 наименований продукции, выпускаемой под торговыми марками «ГАСТРОНОМЪ», «Авеню Вкуса», «СВЕЖИН», «Родная Деревенька», которые удовлетворяют потребности всех социальных слоев населения.

Выпуск качественной продукции, позволяющей удовлетворить самый взыскательный вкус - главная задача компании «Красноярский майонезный завод». На предприятии созданы все условия для поэтапного обеспечения качества, отвечающего требованиям современного рынка.

Контроль качества начинается с самого первоначального этапа – выбора используемых сырьевых компонентов. Для производства майонеза мы используем высококачественные рафинированные подсолнечные и оливковые масла, что является основополагающим компонентом продукта, обеспечивающим его отличные вкусовые качества и легкость усвоения.

На следующем этапе для производства качественной продукции, необходимо довольно сложное оборудование. Майонез получается благодаря

смешиванию различных компонентов. Основа его - смесь растительного масла и воды. Для этого не достаточно обычного смешивания. Необходим более сложный процесс - гомогенизация, то есть создание тонкой эмульсии. «Красноярский майонезный завод» обладает самым современным оборудованием для пищевой промышленности, обеспечивающим образование тонкой эмульсии в вакууме, то есть без контакта с воздухом. Благодаря этому наша продукция обладает нежной и пышной структурой. Производственные площади завода оснащены высокотехнологичным немецким оборудованием фирмы «CORUMA», фасовочным оборудованием польской линии «POLPAK», «DOZA», закаточные итальянские машины «TWIST-OFF», что позволяет выпускать продукцию, полностью соответствующую стандартам качества и требованиям современного рынка. На предприятии осуществляется постоянная модернизация оборудования и наращивание производственных мощностей. Конкурентоспособность и качество продукции, подтвержденные дипломами и медалями специализированных выставок, обеспечивают широкую представленность на рынке и доступность для потребителя

Компания «Красноярский майонезный завод» – динамично развивающееся предприятие, которое наращивает темпы производства и активно продвигается на российском федеральном рынке.

Основные финансовые показатели ООО «КМЗ» представлены в таблице 5.

Из таблицы 5 следует, что организация в 2016 году наращивает темпы производства за счет выпуска новых видов продукции и осваивая новые рынки сбыта о чем свидетельствует рост объемов продаж в 2,63 раза, а в 2017 году на 16,42 %. Увеличение выручки от реализации произошло за счет увеличения объемов реализации при незначительном увеличении цены на реализуемую продукцию.

Себестоимость увеличилась в 2,47 раза в 2016 году и на 15,65 % в 2017 году. Темпы роста выручки превышают темпы роста себестоимости, что приводит к росту валовой прибыли в 6 раз в 2016 году и на 23,12 % в 2017 году.

В 2017 году чистая прибыль сократилась на 24,53 % в результате роста прочих затрат предприятия.

Таблица 5

Основные финансовые показатели деятельности ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютные отклонения (+,-)		Темп роста, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс.руб.	588927	1546467	1800408	957540	253941	262,59	116,42
Себестоимость, тыс.руб.	562794	1387326	1604474	824532	217148	246,51	115,65
Валовая прибыль, тыс.руб.	26133	159141	195934	133008	36793	608,97	123,12
Прибыль от продаж, тыс.руб.	8125	121203	142608	113078	21405	1491,73	117,66
Чистая прибыль (+)/убыток (-), тыс.руб.	884	11062	8349	10178	-2713	1251,36	75,47
Среднегодовые активы, тыс.руб.	224962	713661	1417232	488699	703571	317,24	198,59
Рентабельность продаж, %	1,38	7,84	7,92	6,46	0,08	568,08	101,06
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	0,15	0,72	0,46	0,57	-0,25	476,54	64,83
Рентабельность активов (ROE), %	0,39	1,55	0,59	1,16	-0,96	394,46	38,01

Показатели рентабельности продаж за три года выросли с 1,38 % в 2015 году до 7,92 % в 2017 году.

Снижение чистой прибыли привело к падению показателей рентабельности активов.

## 2.2 Проведение анализа финансовой устойчивости на примере ООО «КМЗ»

Рассмотрим динамику активов ООО «КМЗ» за 2015-2017 гг, представленную в таблице 6.

Таблица 6

Динамика и структура активов ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг., тыс. руб.

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Темп роста, 2017/2015, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Внеоборотные активы, в т.ч.	24	0,01	0	0	17	0,00	70,83
2. Оборотные активы, в т.ч.	404171	99,99	1023127	100,00	788193	100,00	195,01
- запасы	265835	65,77	463916	45,34	569221	72,22	214,13
- НДС	14064	3,48	10997	1,07	14541	1,84	103,39
- дебиторская задолженность	103652	25,64	437287	42,74	199431	25,30	192,40
- финансовые вложения	20500	5,07	108617	10,62	5000	0,63	24,39
- денежные средства	120	0,03	2310	0,23	0	0,00	0,00
Итого активы	404195	100,00	1023127	100,00	788210	100,00	195,01

За рассматриваемый период произошло увеличение активов ООО «КМЗ» практически в 2 раза (на 95 %), что обусловлено ростом производственной деятельности и увеличением оборотных активов. Запасы увеличились в 2,1 раза - за счет расширения номенклатуры продукции и закупки сырья и материалов для их производства. Растет номенклатура запасов и их объем продаж, а, следовательно, дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность за 3 года увеличилась на 92,4 %, что связано с увеличением числа дебиторов в связи с ростом объемов продаж продукции. В 2017 году увеличены все статьи баланса, относительно 2015 года (кроме финансовых вложений). Активы представлены только оборотными активами, что связано с тем, что организация ООО «КМЗ» арендует производственные, складские и офисные помещения, в том числе и оборудование.

Имеется очень низкий размер внеоборотных активов, которые представлены прочими внеоборотными активами.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов ООО «КМЗ» в течение всего периода занимают запасы: 65,77 % в 2015 году, 45,34 % в 2016 году и 72,22 % в 2017 году. Такие оборотные средства организации обладают

средним уровнем ликвидности, их преобладание в структуре активов вызывает низкий уровень ликвидности и платежеспособности организации. Наибольший удельный вес запасов объясняется тем, что организация всегда держит на складе оптимальный размер запасов, обеспечивающий бесперебойное функционирование ООО «КМЗ».

Второй по значимости в структуре оборотных активов статьей является дебиторская задолженность, на долю которой приходится 25,65 % в 2015 году, 42,74 % в 2016 году и 25,30 % в 2017 году.

Проведем анализ пассивов организации ООО «КМЗ» в таблице 7.

Таблица 7

Динамика и структура пассивов ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Темп роста, 2017/2015, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
1	2	3	4	5	6	7	8
Капитал и резервы	1343	0,33	12406	1,21	20755	2,63	1545,42
Долгосрочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	402852	99,67	1010721	98,79	767455	97,37	190,51
- займы	126304	31,25	295702	28,90	263915	33,48	208,95
- кредиторская задолженность	276548	68,42	715019	69,89	503540	63,88	182,08
Итого пассивов	404195	100,00	1023127	100,00	788210	100,00	195,01

В течение всего исследуемого периода у ООО «КМЗ» отсутствуют долгосрочные обязательства.

В 2015-2017 году для расширения своей деятельности организация привлекает краткосрочные кредиты, с целью закупа сырья и финансирования текущей деятельности ООО «КМЗ», размер которых вырос в течение исследуемого периода в 2,1 раза. Размер кредиторской задолженности растет на 82,08 %.

В структуре пассивов преобладают краткосрочные обязательства, на долю которых приходится 99,67 % пассивов в 2015 году, 98,79 % в 2016 году, 97,33 % в 2017 году. Собственные средства в течение исследуемого периода

увеличились. На долю собственных средств приходится 0,33 % пассивов в 2015 году, 1,21 % в 2016 году и 2,63 % в 2017 году.

Сгруппируем активы и пассивы ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг. по степени ликвидности в таблице 8.

Таблица 8

Группировка активов и пассивов для определения ликвидности ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг., в тыс.руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение (+,-)		
				2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7
А <sub>1</sub> - наиболее ликвидные активы	20620	110927	5000	90307	-105927	-15620
А <sub>2</sub> - быстро реализуемые активы	103652	437287	199431	333635	-237856	95779
А <sub>3</sub> - медленно реализуемые активы	279899	474913	583762	195014	108849	303863
А <sub>4</sub> - трудно реализуемые активы	24	0	17	-24	17	-7
П <sub>1</sub> - наиболее срочные обязательства	276548	715019	503540	438471	-211479	226992
П <sub>2</sub> - краткосрочные пассивы	126304	295702	263915	169398	-31787	137611
П <sub>3</sub> - долгосрочные пассивы	0	0	0	0	0	0
П <sub>4</sub> - устойчивые пассивы	1343	12406	20755	11063	8349	19412
А <sub>1</sub> - П <sub>1</sub>	-255928	-604092	-498540	-348164	105552	-242612
А <sub>2</sub> - П <sub>2</sub>	-22652	141585	-64484	164237	-206069	-41832
Перспективная ликвидность, (А <sub>3</sub> - П <sub>3</sub> )	279899	474913	583762	195014	108849	303863
А <sub>4</sub> - П <sub>4</sub>	-1319	-12406	-20738	-11087	-8332	-19419
Текущая ликвидность, ТЛ=(А <sub>1</sub> +А <sub>2</sub> )-(П <sub>1</sub> +П <sub>2</sub> )	-278580	-462507	-563024	-183927	-100517	-284444

На конец 2017 года выполняются следующие неравенства:

- наиболее ликвидные активы ниже чем наиболее срочные обязательства;
- размер быстро реализуемых активов меньше размера краткосрочных пассивов;
- размер медленно реализуемых активов превышает размер долгосрочных пассивов;

- размер труднореализуемых активов меньше размера устойчивых пассивов.

Все это свидетельствует о том, что ликвидность баланса недостаточная.

Коэффициенты ликвидности ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг. представлены в таблице 9.

Таблица 9

Показатели ликвидности и платежеспособности ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг.

Наименование показателя	Норм.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 - 0,4	0,051	0,110	0,007
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1	0,308	0,542	0,266
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2	1,003	1,012	1,027

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2015-2017 гг. ниже нормативного значения в течение всего исследуемого периода, то есть наиболее ликвидные активы не покрывают в должном объеме текущие обязательства.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, что ООО «КМЗ» в 2015 г. немедленно может погасить лишь 30,8 % своих краткосрочных обязательств за счет быстрореализуемых активов в 2016 году – 54,2 %, а в 2017 году 26,6 %.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, что организация в 2015 году ООО «КМЗ» сможет оплатить 100,3 % текущих обязательств мобилизовав все оборотные средства, а в 2017 году текущие активы превышают его текущие обязательства на 102,7 %. Таким образом, ликвидность ООО «КМЗ» низкая.

В таблице 10 представлены показатели использования капитала и ресурсов ООО «КМЗ».

По результатам данных, представленных в таблице 10, снижение оборачиваемости дебиторской задолженности на 4,19 об. в 2016 году и 0,06 об. в 2017 году и соответственно рост длительности одного оборота на 26,61 дней в 2016 году и 0,7 дней в 2017 году – отрицательная тенденция.

ООО «КМЗ» увеличило среднее время расчетов с поставщиками с 101 до 136 дня на 35 дней (более чем на месяц).

Оборачиваемость оборотных средств также замедляется, следовательно, наблюдается снижение эффективности управления оборотными активами ООО «КМЗ» .

Таблица 10

Показатели эффективности использования капитала и ресурсов ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение (+,-)		
				2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент оборачиваемости ДЗ, об.	9,90	5,72	5,66	-4,19	-0,06	-4,25
Период оборачиваемости ДЗ, в днях	36,35	62,96	63,66	26,61	0,70	27,31
Коэффициент оборачиваемости КЗ, в об.	3,54	2,80	2,63	-0,74	-0,16	-0,91
Период оборачиваемости КЗ, в днях	101,72	128,65	136,71	26,94	8,05	34,99
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, в оборотах	2,62	2,17	1,99	-0,45	-0,18	-0,63
Период оборачиваемости оборотных средств, в днях	137,51	166,13	181,09	28,62	14,96	43,58

Рассчитаем операционный и финансовый цикл ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг. в таблице 11.

Отрицательной тенденцией является рост длительности оборачиваемости оборотных и внеоборотных активов, так как снижается эффективность использования оборотных активов и платежной дисциплины компании.

В таблице 11 представлены основные показатели рентабельности ООО «КМЗ».

В 2017 году снизилась все показатели рентабельности (кроме рентабельности продаж и производства). Причиной отрицательных сдвигов в уровне рентабельности стали опережающие темпы роста стоимости имущества и объема продаж, по сравнению с темпами роста чистой прибыли.

Таблица 11

Показатели рентабельности ООО «КМЗ» за 2015-2017 гг., в %

Наименование показателя	2015г	2016 г	2017 г	Изменение (+/-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1	2	3	4	5	6
Рентабельность продаж	1,38	7,84	7,92	6,46	0,08
Рентабельность производства	1,44	8,74	8,89	7,29	0,15
Рентабельность активов	0,39	1,55	0,59	1,16	-0,96
Рентабельность собственного капитала	98,11	160,91	50,35	62,80	-110,56
Рентабельность оборотных средств	0,39	1,55	0,92	1,16	-0,63

Рентабельность производства в 2016 году выросла на 7,29 %, а в 2017 году – на 0,15 %, в то время как рентабельность продаж на 6,46 % т 0,08%.

Важным показателем оценки финансовой устойчивости выступают абсолютные и относительные показатели.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «КМЗ» представлены в таблице 12.

Таблица 12

Определение типа финансовой устойчивости ООО «КМЗ» за 2015 - 2017 гг., в тыс.руб.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
1. Источники собственных средств	1343	12406	20755
2. Внеоборотные активы	24	0	17
3. Собственные оборотные средства	1319	12406	20738
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (стр.3+стр.4)	1319	12406	20738
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	126304	295702	263915
7. Общая величина основных источников формирования запасов (стр.5+стр.6)	127623	308108	284653
8. Общая величина запасов с НДС	279899	474913	583762
9. Излишек(+), недостаток(-) СОС (стр.3-стр.8)	-278580	-462507	-563024
10. Излишек(+), недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (стр.5-стр.8)	-278580	-462507	-563024
11. излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр.7-стр.8)	-152276	-166805	-299109
12. Тип финансовой устойчивости	Кризисное	Кризисное	Кризисное

ООО «КМЗ» относится к четвертому типу - кризисное финансовое состояние.

ООО «КМЗ» является полностью неплатежеспособной организацией и находится на грани банкротства, так как собственные оборотные средства имеются, однако их размера недостаточно для финансирования текущей деятельности не достаточно, они не покрывают запасы предприятия.

Все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат за весь период имеют отрицательное значение, этого недостаточно для обеспечения стабильности организации.

Дополнить анализ финансовой устойчивости можно на основе относительных показателей.

Показатели финансовой устойчивости ООО «КМЗ» представлены в таблице 13.

Таблица 13

Показатели финансовой устойчивости ООО «КМЗ» за 2015-2017 гг.

Наименование показателя	Норм.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение	
					2016-2015	2017-2016
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,003	0,012	0,026	0,009	0,014
Коэффициент финансового левериджа	-	299,96	81,470	36,98	-218,49	-44,493
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,1	0,003	0,012	0,026	0,009	0,014
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\geq 0,2$	0,982	1,000	0,999	0,018	-0,001
Коэффициент мобильности имущества	-	1,000	1,000	1,000	0,000	0,000
Коэффициент мобильности оборотных средств	-	0,051	0,108	0,006	0,057	-0,102
Коэффициент обеспеченности запасов	Более 0,5	0,005	0,026	0,036	0,021	0,009
Коэффициент краткосрочной задолженности	-	1,000	1,000	1,000	0,000	0,000

Рассчитанные в таблице 13 показатели свидетельствуют о том, что имущество ООО «КМЗ» в 2015-2017 гг. меняется в сторону увеличения доли

собственного капитала, что влечет за собой рост финансовой устойчивости организации, однако доля собственных средств незначительна. Так на долю собственного капитала приходится 0,3 % пассивов в 2015 году, 1,2 % в 2016 году и 2,6 % в 2017 году.

Коэффициент финансового левериджа показывает, что в 2015-2017 году у ООО «КМЗ» заемный капитал значительно превышает собственный, что говорит о сильной финансовой зависимости исследуемой организации от внешних кредиторов.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, что собственных средств не достаточно для финансирования оборотных активов в течение всего периода.

Собственных оборотных средств недостаточно в течение всего периода в связи с чем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности запасов имеют низкое значение.

Собственных оборотных средств не достаточно для финансирования запасов и затрат.

Задолженность полностью является краткосрочной и погашается в течение года.

Таким образом, по результатам коэффициентов, финансовую устойчивость предприятия на конец 2017 году можно оценить как недостаточную, ООО «КМЗ» зависит от внешних кредиторов, имеется недостаток собственных оборотных средств для финансирования стабильной работы.

Проведем оценку вероятности банкротства ООО «КМЗ».

Рассчитаем вероятность банкротства исследуемой организации по двухфакторной модели Альтмана по формуле (1).

$$Z = 0,3877 - 1,0736 \times \frac{OA}{KO} + 0,0579 \times \frac{3K}{A}, \quad \dots \quad (1)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства;

ЗК – заемный капитал;

А – активы.

$$Z_{2015 \text{ г.}} = 0,3877 - 0,0736 * (404171 / 402852) + 0,0579 * (295702 / 404195) = 0,356$$

$$Z_{2016 \text{ г.}} = 0,3877 - 0,0736 * (1023127 / 1010721) + 0,0579 * (295702 / 1023127) = 0,330$$

$$Z_{2017 \text{ г.}} = 0,3877 - 0,0736 * (788193 / 767455) + 0,0579 * (263915 / 788210) = 0,332$$

Расчеты оформим в таблице 14:

Таблица 14

Расчет вероятности банкротства при помощи двухфакторной модели Альтмана

ООО «КМЗ» в 2015-2017 г.г., в коэф.

Дата	Значение	Вероятность банкротства
1	2	3
2015 г.	0,356	Z>0 – вероятность банкротства больше 50%
2016 г.	0,330	Z>0 – вероятность банкротства больше 50%
2017 г.	0,332	Z>0 – вероятность банкротства больше 50%

В течение всего периода Z>0 – вероятность банкротства больше 50%.

Далее, рассчитаем вероятность банкротства при помощи пятифакторной модели Альтмана для организаций, ценные бумаги которых не имеют рыночных котировок по формуле (2):

$$Z^* = 0.717 * X_1 + 0.847 * X_2 + 3.107 * X_3 + 0.420 * X_4 + 0.998 * X_5 \quad (2)$$

где X1 = Оборотные активы / Активы;

X2 = Чистая прибыль / Активы;

X3 = Операционная прибыль / Активы;

X4 = Собственные средства / Обязательства;

X5 = Выручка / Активы

$$Z_{2015 \text{ г.}} = 0,717 * (404171 / 404195) + 0,847 * (884 / 404195) + 3,107 * (26133 / 404195) + 0,402 * (1343 / 402852) + 0,998 * (588927 / 404195) = 1,506$$

$$Z_{2016г.} = 0,717 * (1023127 / 1023127) + 0,847 * (11062 / 1023127) + 3,107 * (159141 / 1023127) + 0,402 * (12406 / 1010721) + 0,998 * (1546467 / 1023127) = 2,723$$

$$Z_{2017 г.} = 0,717 * (788193 / 788210) + 0,847 * (8349 / 788210) + 3,107 * (195934 / 788210) + 0,402 * (20755 / 767455) + 0,998 * (1800408 / 788210) = 3,789$$

Расчет вероятности банкротства при помощи пятифакторной модели Альтмана оформим в таблице 15.

Таблица 15

Расчет вероятности банкротства при помощи пятифакторной модели Альтмана ООО «КМЗ» в 2015-2017 г.г., в коэф.

Дата	Значение	Вероятность банкротства
1	2	3
2015 г.	1,506	Возможна (зона неопределенности)
2016 г.	2,723	Возможна (зона неопределенности)
2017 г.	3,789	зона финансовой устойчивости

Таким образом, по пятифакторной модели Альтмана вероятность банкротства ООО «КМЗ» низкая.

В российской практике наиболее известной рейтинговой моделью оценки вероятности банкротства является модель Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова, вид которой представлен ниже (формула 3):

$$R = 2 * K1 + 0,1 * K2 + 0,08 * K3 + 0,45 * K4 + K5 \quad (3)$$

где K1 – коэффициент обеспеченности собственным капиталом;

K2 – коэффициент текущей ликвидности;

K3 – коэффициент оборачиваемости активов;

K4 – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

K5 – рентабельность собственного капитала.

Представим расчет данного показателя за исследуемый период.

$$R_{2015 г.} = 2 * 0,003 + 0,1 * 1,003 + 0,08 * 2,618 + 0,45 * 0,014 + 0,111 = 0,433$$

$$R_{2016 г.} = 2 * 0,012 + 0,1 * 1,012 + 0,08 * 2,167 + 0,45 * 0,078 + 0,057 = 0,391$$

$$R_{2017 \text{ г.}} = 2*0,026+0,1*1,027+0,08*1,270+0,45*0,079+0,116 = 0,409$$

В таблице 16 представлен расчет вероятности банкротства при помощи модели Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова.

Таблица 16

Расчет вероятности банкротства при помощи модели Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова. ООО «КМЗ» в 2015-2017 г.г., в коэф.

Наименование показателей	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,003	0,012	0,026
Коэффициент текущей ликвидности	1,003	1,012	1,027
Коэффициент оборачиваемости активов	2,618	2,167	1,270
Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,014	0,078	0,079
Рентабельность собственного капитала	0,111	0,057	0,116
R	0,433	0,391	0,409
Вероятность банкротства	Высокая	Высокая	Высокая

Так в течение всего исследуемого периода значение итогового показателя для ООО «КМЗ»  $R < 1$ , наблюдается высокая вероятность банкротства.

Также для российских условий применима модель оценки банкротства предприятий, разработанная Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. (формула 4):

$$Z = 0,111 * X_1 + 13,239 * X_2 + 1,676 * X_3 + 0,515 * X_4 + 3,80 * X_5, \quad (4)$$

где  $X_1$  = Оборотный капитал/Активы;

$X_2$  = Оборотные активы / Внеоборотные активы;

$X_3$  = Выручка / Активы;

$X_4$  = Чистая прибыль/Активы;

$X_5$  = Собственный капитал/Активы.

$$Z_{2015 \text{ г.}} = 0,111 * 0,999 + 13 + 1,676 * 1,457 + 0,515 * 0,002 + 3,8 * 0,003 = 15,565$$

$$Z_{2016 \text{ г.}} = 0,111 * 1 + 1,676 * 1,512 + 0,515 * 0,011 + 3,8 * 0,012 = 2,696$$

$$Z_{2017 \text{ г.}} = 0,111 * 0,999 + 1,676 * 2,284 + 0,515 * 0,011 + 3,80 * 0,026 = 4,043$$

Наглядно динамика вероятности банкротства ООО «КМЗ» при помощи модели модель Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А представлена ниже в таблице 17.

Таблица 17

Расчет вероятности банкротства при помощи модели модель Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А для ООО «КМЗ» в 2015-2017 г.г., в коэф.

Наименование показателей	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
K1	0,999	1,000	0,999
K2	-	-	-
K3	1,457	1,512	2,284
K4	0,002	0,011	0,011
K5	0,003	0,012	0,026
Z	15,565	2,696	4,043
Вероятность банкротства	Финансово устойчивое	финансово неустойчиво	среднее финансовое состояние

В 2015 году  $Z > 8$ , следовательно, можно говорит о том, что предприятие ООО «КМЗ» финансово устойчивое, однако в 2016 году выполняется условие  $1 < Z < 3$ , то предприятие финансово неустойчиво, а в 2017 году выполняется условие  $3 < Z < 5$ , предприятие имеет среднее финансовое состояние.

В рамках дальнейшего анализа проведем факторный анализ финансовой устойчивости.

Для комплексной оценки финансовой устойчивости проведем оценку рентабельности чистых активов, которые рассчитываются по формуле 5.

$$R_{sa} = P/SA = P/N * N/OA * OA/KO * KO/DZ * DZ/KZ * RZ/ZK * ZK/SA, \quad (5)$$

где  $P/N$  - рентабельность продаж;

$N/OA$  - оборачиваемость оборотных активов в оборотах;

$OA/KO$  - коэффициент текущей ликвидности;

$KO/DZ$  – отношение краткосрочных обязательств организации к дебиторской задолженности;

DZ/KZ - коэффициент отношения дебиторской задолженности к кредиторской задолженности;

KZ/ZK - коэффициент отношения кредиторской задолженности организации к заемному капиталу;

ZK/SA - коэффициент отношения заемного капитал к чистым активам организации.

Рассчитаем изменение показателей под влиянием факторов:

- изменение рентабельности продаж:

$$(0,005-0,007)*2,167*1,010*2,613*0,546*0,701*102,99 = -0,459$$

- изменение оборачиваемости оборотных активов:

$$0,007*(1,988-2,167)*1,010*2,613*0,546*0,701*102,99 = -0,130$$

- изменение коэффициента текущей ликвидности:

$$0,007*1,988*(1,019-1,010)* 2,613*0,546*0,701*102,99 = 0,013$$

- изменение коэффициента отношения краткосрочных обязательств к дебиторской задолженности:

$$0,007*1,988*1,019*(2,793-2,613)* 0,546*0,701*102,99 = 0,101$$

- изменение коэффициента отношения дебиторской задолженности к кредиторской:

$$0,007*1,988*1,019*2,793*(0,523-0,546)* 0,701*102,99 = -0,066$$

- изменение коэффициента отношения кредиторской задолженности к заемному капиталу:

$$0,007*1,988*1,019*2,793*0,523*(0,685-0,701)*102,99 = -0,034$$

- изменение коэффициента отношения заемного капитала к чистым активам:

$$0,007*1,988*1,019*2,793*0,523*0,685*(53,65-102,99) = -0,700$$

Влияние всех факторов:

$$(-0,459-0,130+0,013+0,101-0,066-0,034-0,700) = -1,275$$

В результате суммарного влияния всех факторов рентабельность чистых активов ООО «КМЗ» в 2017 г. снизилась и составила 50,4 %.

Так на снижение рентабельности активов ООО «КМЗ» в наибольшей степени повлияло изменение оборачиваемости оборотных активов, рентабельности продаж, коэффициента отношения дебиторской задолженности к кредиторской, коэффициента отношения кредиторской задолженности к заемному капиталу и коэффициента отношения заемного капитала к чистым активам. Следовательно, в рамках дальнейшего анализа необходимо провести оптимизацию структуры капитала ООО «КМЗ».

### 3 Предложения по повышению финансовой устойчивости предприятия

#### 3.1 Разработка мер по повышению финансовой устойчивости организации

В ООО «КМЗ» существует проблема высокой степени зависимости организации от заемных источников финансирования. В целях повышения и более эффективного использования собственного капитала целесообразны следующие рекомендации:

1) сформировать резервный капитал в размере 25 % от уставного капитала с размером ежегодных отчислений – 5 % от чистой прибыли, т.к. на данный момент резервный фонд в организации не формируется.

Данное мероприятие позволит ООО «КМЗ» повысить долю собственного капитала в структуре баланса организации.

Статья 30 Федерального закона от 08.02.98 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» указывает на то, что общество не обязано, но вправе создавать резервные и иные фонды в порядке и размерах, предусмотренных уставом общества. Однако наличие резервного капитала гарантирует организации защиту от убытков в случае списания безнадежных долгов, списания убытков прошлых лет, покрытия непредвиденных потерь и др.

2) увеличить прибыль ООО «КМЗ», благодаря чему увеличится доля собственного капитала в целом. Мероприятия данного характера могут быть направлены на увеличение объема продаж, улучшение качества продукции, а также снижение затрат за счет более рационального использования материальных ресурсов. Увеличить прибыль возможно путем увеличения объемов продаж.

С целью повышения финансовой устойчивости ООО «КМЗ» было рекомендовано на практике реализовать комплекс мероприятий по финансовому оздоровлению и маркетинговой переориентации предприятия.

Так, в таблице 18 представлены основные направления повышения финансовой устойчивости.

С целью увеличения прибыли ООО «КМЗ» необходимо:

- рост объема продаж продукции в результате совершенствования коммерческой службы (введение ставки менеджера по анализу и прогнозу рынка);
- увеличение доходных видов продукции в общем объеме продаж;
- снижение коммерческих расходов;
- уменьшение транспортных расходов за счет поиска новых поставщиков тары, которые предлагают наиболее выгодные цены.

Таблица 18

Основные направления повышения финансовой устойчивости

Мероприятия	Результат
1	2
1 Финансовое оздоровление предприятия	
применение агрессивного способа ведения бизнеса	увеличение производственной мощности и оборачиваемости активов предприятия
избавление от неработающих активов	рост показателей ликвидности и платежеспособности предприятия
пересмотр сроков кредитов и займов у коммерческих банков	изменение структуры краткосрочных и долгосрочных обязательств предприятия, рост показателей ликвидности и платежеспособности предприятия и финансовой устойчивости
увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли	рост показателей финансовой независимости и финансовой устойчивости предприятия
заключение договора уступки права требования	сокращение кредиторской задолженности, изменение структуры краткосрочных и долгосрочных обязательств предприятия, рост показателей ликвидности и платежеспособности предприятия
изменение структуры источников финансирования	повышение эффективности использования собственного и заемного капитала, увеличение финансовой независимости предприятия
2 Маркетинговая переориентация предприятия на стимулирование продаж	увеличение объемов выручки, прибыли, рентабельности, рост показателей финансовой устойчивости предприятия

Мероприятием, направленным на увеличение доли собственного капитала в структуре баланса могут послужить прочие внешние источники

формирования собственных финансовых ресурсов, в качестве которых могут выступать дополнительные паевые взносы участников.

Подводя итог, необходимо отметить, что в ООО «КМЗ» существует ряд проблем в управлении собственным капиталом. Основная деятельность организации осуществляется в основном за счет привлеченных источников финансирования в связи с тем, что доля собственного капитала значительно мала в общей структуре. В связи с данной проблемой были предложены некоторые меры увеличения объема и повышения эффективности использования собственного капитала. Среди данных мероприятий можно выделить создание резервного фонда, который позволит увеличить долю собственного капитала в целом, а также обеспечит финансовую безопасность организации в непредвиденных условиях.

Для повышения эффективности работы предприятия первостепенное значение имеет выявление резервов увеличения прибыли. Сумма получаемой прибыли является одним из источников собственных финансовых ресурсов организации. Поэтому, важно определять резервы роста прибыли от продажи продукции, так как дополнительно получаемая сумма прибыли может существенно снизить суммы и стоимость заемных источников финансирования производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Резервы роста прибыли – это количественно измеримые возможности ее дополнительного получения. Они выявляются как на стадии планирования, так и в процессе выполнения планов.

На основе анализа резерва увеличения прибыли и рентабельности предприятия, следует сделать выводы о том, что на рассматриваемом предприятии существуют следующие резервы увеличения прибыли:

Основными источниками повышения уровня рентабельности продукции являются увеличение суммы прибыли от реализации продукции и снижение себестоимости товарной продукции.

Нередко проблемой повышения и обеспечения финансовой устойчивости ООО «КМЗ» является проблема неправильного баланса собственных и заемных

средств, которые компания вкладывает в обеспечение своей деятельности. Проявлению этого служит эффект финансового рычага, когда компании для увеличения прибыли используют заемные средства, при этом стремясь в ближайшем будущем вернуть эти заемные средства своим кредиторам. Однако в условиях нестабильной внешней среды отсутствие баланса между собственными и заемными средствами подвергает компанию большому риску, и при недостаточности запасов такая компания имеет риск не расплатиться по своим обязательствам и обанкротиться.

Для решения этой проблемы организация должна поддерживать финансовое равновесие, не увеличивая количество заемных средств в структуре своих операционных средств, и более рационально вкладывать собственные накопленные средства в развитие, так как при наличии заемных средств у компании также появляется необходимость выплачивать проценты по ним, что также отнимает часть прибыли, которую компания могла бы использовать для увеличения своих оборотных средств.

Проблемы повышения финансовой устойчивости могут возникать у компаний, которые активно пользуются кредитными ресурсами, не увеличивая при этом реальный собственный капитал за счет средств учредителей данной компании, в особенности для компаний, которые имеют количество обязательств, которое они не смогут покрыть в случае нестабильности внешней среды.

Для увеличения оборотных средств в рамках проблемы повышения финансовой устойчивости решением может стать переоценка вложения средств путем оценки результатов от их вложений, то есть контроль за эффективностью вложений компании в различные проекты. Контроль вложений средств и мониторинг прошлых и настоящих результатов сможет также помочь решить проблему повышения финансовой устойчивости и поможет увеличить доходы от деятельности компании. Решением проблемы повышения финансовой устойчивости также может стать более рациональное распоряжение своей

прибылью, то есть использование ее в целях увеличения оборотного капитала для развития масштабов своей деятельности, а не для личного дохода.

Для того чтобы поддерживать финансовую устойчивость в условиях нестабильной внешней среды, компаниям необходимо иметь стратегию своих действий в настоящее время и в будущем. Финансовая стратегия является важным компонентом в экономической стратегии организации, так как денежные средства являются координатором в ее системе управления. Зачастую проблемами повышения и управления финансовой устойчивостью у организаций является отсутствие данных стратегий, из-за чего они не могут грамотно управлять своими ресурсами, а также недостаточно эффективно распоряжаются своими денежными потоками. Стоит отметить, что финансовые ресурсы имеют преимущества перед другими ресурсами у компании, так как именно они могут быстрее всего в случае необходимости трансформироваться в другие. Финансовая стратегия для организации предполагает решение различных по масштабу задач для ее будущего развития, а также минимизации рисков ухудшения ее устойчивости.

Также возможным вариантом решения проблемы обеспечения и улучшения финансовой устойчивости для организации может быть ограничение в займах, для того чтобы обеспечить ей стабильный рост и избежать в случае нестабильной ситуации во внешней среде возможности не расплатиться по своим обязательствам в необходимый срок. Также нередко в качестве фактора, влияющего на финансовую устойчивость, выступают условия среды, в частности глобальные кризисы, затрагивающие зачастую многие страны одновременно. Например, в работе И.А. Кунаковской подчеркиваются роль и влияние международного кризиса ликвидности и оцениваются способы финансирования в условиях меняющейся внешней среды.

Кризисные процессы порождают неустойчивость и дифференциацию, которая в перспективе может стать в ближайшее время источником конфликтов. Такие явления нельзя отнести к управляемым, но организации при осуществлении своей деятельности должны оценивать риски своей

деятельности в случае возникновения глобальных кризисных явлений, так как это также уменьшит риск компании обанкротиться.

Таким образом, в современных условиях для улучшения финансовой устойчивости для организации важнейшим является грамотный баланс структуры своих активов, их внутренний контроль, а также проработанная система управления ими. Решить проблему улучшения финансовой устойчивости компания также может, если будет делать расчет на минимизацию потерь в случае наступления кризисных ситуаций во внешней среде, это позволит ей эффективнее использовать все свои активы, а также в случае падения прибыли покрывать запасами дополнительные расходы и успешно функционировать.

Показатели представленные во 2 главе выпускной квалификационной работы свидетельствуют о неустойчивом финансовом состоянии ООО «КМЗ». Данное положение может привести к банкротству предприятия.

У предприятия очень высокая доля дебиторской и кредиторской задолженности. Для стабилизации положения необходимо снижать данные значения, на что и будет делаться уклон при разработке мероприятий по выходу ООО «КМЗ» из кризисного состояния.

Целями кредитной политики должны быть повышение эффективности инвестирования средств в дебиторскую задолженность, увеличение объема продаж (прибыли от продаж) и отдачи на вложенные средства.

Необходимо одновременное изменение нескольких характеристик текущей кредитной политики: сокращение периода предоставления кредита; введение системы скидок; повышение стоимости кредита, что должно стимулировать клиентов воспользоваться скидкой.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью ООО «КМЗ» можно разработать кредитную политику и использование рефинансирования счетов дебиторов.

При принятии решения руководством ООО «КМЗ» использования более льготной умеренной кредитной политики будет основано на реализации таких

мероприятий как: сокращение периода кредитования, предоставление торговых скидок своим клиентам, формирование стандартов кредитоспособности и переход к менее лояльным методам работы по взиманию просроченной задолженности. Таким образом, реализация предложенных мероприятий приведет к увеличению объема продаж в связи с тем, что выполняется правило: более льготная кредитная политика стимулирует реализацию.

Эффективность предложенных мероприятий по оптимизации системы управления дебиторской и кредиторской задолженностями ООО «КМЗ» будет заключаться в повышении эффективности управления дебиторской задолженностью, а, следовательно, и повышении финансовой устойчивости и ликвидности, дохода, поддержание жизнеспособности организации в прогнозном периоде.

Этапом улучшения финансового состояния предприятия посредством укрепления его финансовой устойчивости является рефинансирование дебиторской задолженности – это форма реструктуризации активов, состоящий в превращении дебиторской задолженности в другие ликвидные формы оборотных активов: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Фактором, негативно влияющим на финансовую устойчивость предприятия, является высокий уровень неоправданной дебиторской задолженности. Погашение такой задолженности является важным резервом восстановления платежеспособности предприятия.

Рассмотрим эффективность предложенных мероприятий по управлению кредиторской и дебиторской задолженностями.

#### 1.Использование факторинга.

Факторинг представляет собой переуступку факторинговой компании неоплаченных долгов (счетов-фактур и векселей), которые в процессе реализации товаров и услуг возникают между контрагентами на условиях коммерческого кредита.

Схема факторинговой операции для ООО «КМЗ» представлена на рисунке 2.

В качестве поставщика выступает ООО «КМЗ».

В качестве факторинговой компании – «ОТП Банк».

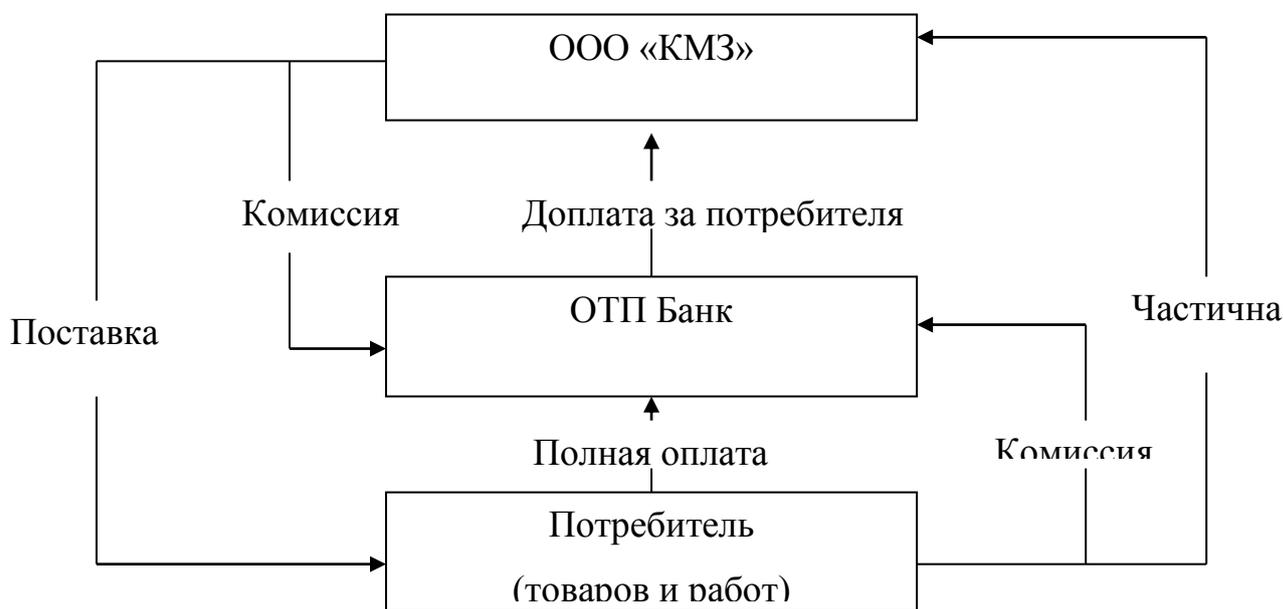


Рис.2. Механизм факторинга

Условия факторинга в российских условиях в 2017 году представлены в таблице 19, где выделены следующие банки: «ОТП Банк»; «Райффайзен Банк Аваль»; «UniCredit Bank»; «Альфа-Банк».

Таблица 19

#### Условия факторинга в России

Банк	Условия выдачи факторинга	Макс. объем финансирования, % от накладной	Мин. кол-во дебиторов	Макс. период транша
1	2	3	4	5
ОТП Банк	Только для регулярных поставок. Только для компаний, работающих свыше 2 лет и дебиторов, сотрудничающих с компанией свыше 6 месяцев	90%	1	4 месяца
Райффайзен Банк Аваль	Только для дебиторов, сотрудничающих с компанией свыше 3 месяцев, за которые произведено 3 поставки	80% минус плата за факторинг	5	3 месяца
Альфа-Банк	Нет ограничений	Не ограничено	1	3 месяца

Тарифы на обслуживание по факторингу представлены в таблице 20.

## Тарифы факторинга в 2017 году

Банк, выступающий в роли фактора	Мин. ставка, годовых	Комиссия за установление факторингового лимита, % от суммы лимита	Комиссия за обслуживание, % суммы поступлений	Комиссия за управление дебиторским долгом, % суммы долга - и периодичность ее оплаты
1	2	3	4	5
ОТП Банк	20%	0,5%-1%	0,1%-0,9% (зависит от периода отсрочки)	Нет комиссии
Райффайзен Банк Аваль	21%	0,5%-1%	0,1%-0,85% (зависит от периода отсрочки)	Нет комиссии
UniCredit Bank	23%	Нет комиссии	2%-4%	Нет комиссии
Альфа-Банк [	25%	0,5%-1%	Нет комиссии	Нет комиссии

Как видно из данных таблицы 19-20 наиболее выгодные условия предлагает «ОТП Банк».

Определим эффективность факторинговой операции для ООО «КМЗ» по следующим данным: у организации есть возможность продать АО «ОТП Банку» право взыскания дебиторской задолженности 2017 года срок погашения которой более 9 месяцев (ее размер составил 6261 тыс.руб.) на таких условиях:

- банк предоставляет организации кредит в форме предварительной оплаты его долговых требований; процентная ставка за предоставляемый банком кредит составляет 20 % в год

- Плата за факторинг в течение 4-х месяцев:

$$6261 * (0,2/12 * 4) = 417,4 \text{ тыс.руб.}$$

ООО «КМЗ» в прогнозном периоде планирует подписать договор факторинга. Руководство ООО «КМЗ» сможет сократить дебиторскую задолженность на 6261 тыс.руб.

ООО «КМЗ», следует остановиться на факторинге, поскольку по затратам он обойдется дешевле, чем банковская ссуда.

На рисунке 3 представим наглядно изменения дебиторской задолженности на конец периода.

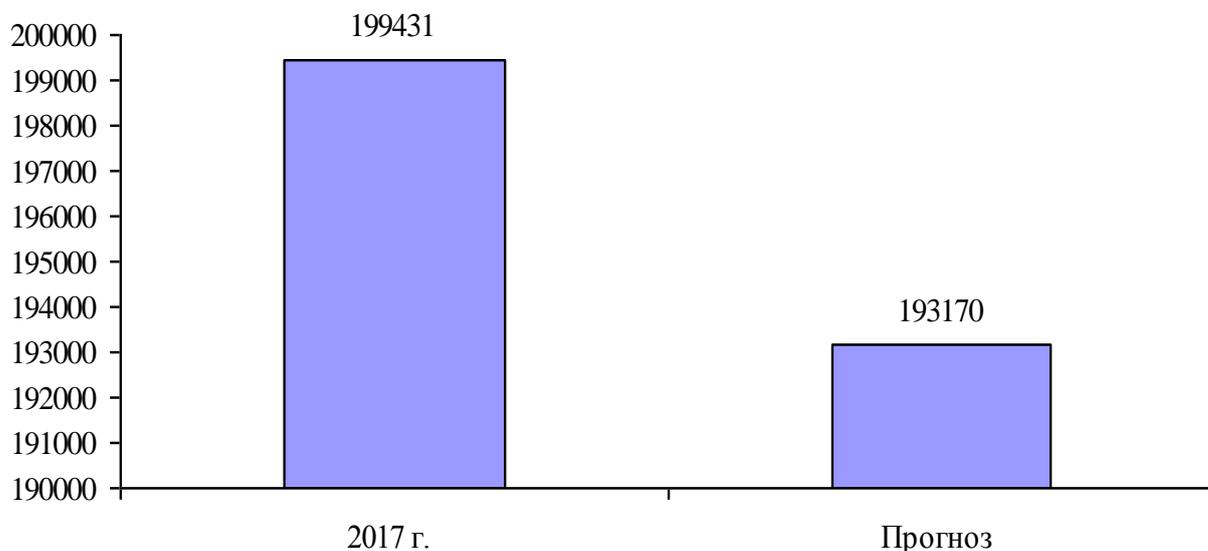


Рис.3. Прогноз дебиторской задолженности ООО «КМЗ» в результате использования факторинга, тыс.руб.

Проценты по кредиту ниже, чем по операции факторинга, однако у факторинга есть ряд преимуществ, среди которых:

- дополнительное беззалоговое финансирование;
- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности;
- уменьшение потерь в случае задержки платежей со стороны покупателя;
- упрощение планирования денежного оборота;
- рост товарооборота;
- усиление контроля за оплатой текущей задолженности;
- возможность предложения покупателям эластичных сроков оплаты;
- своевременная уплата налогов и контрактов поставщиков за счет наличия в необходимом объеме оборотных средств.

Для ООО «КМЗ» будет оптимально, с целью уменьшения просроченной задолженности дебиторов и поддержания хорошего уровня платежеспособности, стимулировать погашение дебиторской задолженности следующими методами:

1. Предоставить скидку покупателям в размере 3 % (она самая дешевая для предприятия), чтобы увеличить оборачиваемость дебиторской задолженности с покупателями.

2. Стараться без условия предоставления скидки не платить авансов.

3. Прочую задолженность необходимо сокращать.

Применение скидок для покупателей продукции за своевременную оплату, что позволит привлечь дополнительных клиентов и увеличить валовую прибыль организации.

Цена отказа от скидки рассчитывается по формуле 6 представленной ниже:

$$\text{Цотк} = d/(100-d)*100%*(360/(h-k)) \quad \dots\dots\dots (6)$$

Целесообразно дифференцировать предоставление скидок следующим образом:

- 3% скидку за оплату в течение месяца (5-дневный срок) после отгрузки (в контрактах такие условия обычно обозначаются так: 3/5 net 30);

- 1% скидку за оплату в 20-дневный срок после отгрузки при максимальной отгрузке платежа 45 дней;

- 0,5% скидку за оплату в 20-дневный срок после отгрузки.

По истечению этих сроков скидка не предоставляется.

Рассчитаем цену отказа от скидки для каждого из этих случаев.

- При оплате контракта в течение месяца цена отказа от скидки рассчитывается по формуле 3:

$$\text{Ц1} = (3/(100-3)*100)*(360/(30-5)) = 44,5 \%$$

- При оплате контракта в 20-дневный срок цена отказа от скидки:

$$\text{Ц2} = (1/(100-1)*100)*(360/(45-20)) = 14,5 \%$$

- При оплате контракта в 20-дневный срок цена отказа от скидки:

$$\text{Ц3} = (0,5/(100-0,5)*100)*(360/(30-20)) = 18,1 \%$$

Таким образом, организации выгоден первый вариант предоставлять

скидку 3 % если покупатель оплатит продукцию в течение 5 дней.

Допустим, ООО «КМЗ» будет реализовывать продукцию на условиях: скидка 3 % при платеже в 5-дневный срок при максимальной длительности отсрочки 30 дней. Уровень банковского процента - 17% годовых.

Поскольку  $44,5 \% > 17\%$ , покупателям ООО «КМЗ» есть смысл воспользоваться данным предложением: отказ от скидки обойдется на 27,5 % дороже банковского кредита.

То есть, покупателям будет выгодно оплатить поставленную продукцию со скидкой, что позволит ООО «КМЗ» быстрее получить оплату за продукцию, а следовательно сократить дебиторскую задолженность.

Для добросовестных плательщиков можно предложить систему скидок и поощрений за своевременную оплату и отличную платежную дисциплину. Данное нововведение так же будет способствовать ускорению инкассации дебиторской задолженности и улучшению финансового состояния ООО «КМЗ».

### 3.2 Расчет экономического эффекта от предлагаемых мероприятий

Предложенные мероприятия по управлению дебиторской и кредиторской задолженностями, а также использования резервов повышения прибыли позволят улучшить финансовые показатели работы предприятия, повысить его финансовую устойчивость и платежеспособность, снизить вероятность банкротства. Полученные за счет факторинга средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности за вычетом размера комиссии, что составит 5843,6 тыс. руб. (6261-417,4).

На рисунке 4 представлена динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «КМЗ».



Рис. 4. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «КМЗ», тыс. руб.

В таблице 21 представлена эффективность предложенных мероприятий по факторингу.

При сокращении дебиторской задолженности и кредиторской задолженности произойдет сокращение периода их оборачиваемости:

$$K_{об_{дз}} = 1818412 / ((193170/2) + (199431/2)) = 9,26 \text{ об.}$$

$$T_{об_{дз}} = 360 / 9,26 = 39 \text{ дн.}$$

$$K_{об_{кз}} = 1818412 / ((503540/2) + (503122,6/2)) = 3,61 \text{ об.}$$

$$T_{об_{кз}} = 360 / 3,61 = 99,7 \text{ дн.}$$

Таблица 21

Эффективность предложенных рекомендаций по использованию факторинга

Наименование показателя	2017 г.	Прогноз	Изменение, +/-
1	2	3	4
Выручка, тыс.руб.	1800408	1818412	18004
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	199431	193170	-6261
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	503540	503122,6	-5843,6
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	5,66	9,26	3,6
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	64	39	-25
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	2,63	3,61	0,98
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дн.	137	100	-37

Так период оборачиваемости дебиторской задолженности снизится на 25 дней, а кредиторской задолженности – на 37 дней.

Итак, предложенные результаты позволят повысить финансовые результаты ООО «КМЗ» по следующим статьям:

- увеличение объемов продаж на 18004 тыс. руб. в результате выхода на новые рынки сбыта и поиска новых клиентов;

- увеличение управленческих расходов на 362 тыс.руб. в результате создания нового рабочего места;

- увеличение коммерческих расходов на заключение договора факторинга на 417,4 тыс.руб.

В таблице 22 представим прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «КМЗ», который построен на основе предложенных в рамках выпускной квалификационной работы мероприятий.

Себестоимость в прогнозном периоде рассчитаем как удельный вес себестоимости в выручке в 2017 году от прогнозного значения выручки:

$$1\ 604\ 474 / 1\ 800\ 408 * 1\ 818\ 412 = 1\ 620\ 519 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 22

Прогноз отчета о финансовых результатах ООО «КМЗ», тыс.руб.

Наименование показателя	2017 г.	Прогноз	Изменение, +/-
1	2	3	4
Выручка	1800408	1818412	18004
Себестоимость	1604474	1620519	16045
Валовая прибыль	195934	197893	1959
Коммерческие расходы	13390	13807,4	417,4
Управленческие расходы	39936	40298	362
Прибыль (убыток) от продаж	142608	143787,6	1179,6
Прочие доходы	3703	3703	0,0
Прочие расходы	134293	134293	0,0
Прибыль до налогообложения	12018	13197,6	1179,6
Текущий налог на прибыль	3669	3904,9	235,9
Чистая прибыль	8349	9292,7	943,7

Рассчитаем налог на прибыль как налог 2017 г. + 20 % от прироста налогооблагаемой прибыли:

$$3669 + 1179,6 * 0,2 = 3904,9 \text{ тыс. руб.}$$

Размер дополнительно полученной прибыли ООО «КМЗ» будет направлен на увеличение собственного капитала.

Так, 5 % будет направлено на создание резервного капитала:

$$9292,7 * 0,05 = 464,6 \text{ тыс. руб.}$$

50 % на увеличение нераспределенной прибыли:

$$9292,7 * 0,5 = 4646,4 \text{ тыс. руб.}$$

Построим прогнозный пассив баланса ООО «КМЗ» с учетом предложенных рекомендаций и представим в таблице 23.

Таблица 23

#### Прогноз пассива баланса ООО «КМЗ»

Показатель	2017 г.		Прогнозный год		Темп роста, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
1	2	3	4	5	6
Капитал и резервы	20755	2,63	25866,0	3,26	124,63
Долгосрочные обязательства	0	0	0,0	0,00	-
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	767455	97,37	767037,6	96,74	99,95
- займы	263915	33,48	263915	33,28	100,00
- кредиторская задолженность	503540	63,88	503122,6	63,45	99,92
Итого пассивов	788210	100,00	792903,6	100,00	100,60

Так, собственный капитал в прогнозном периоде можно увеличить на 24,63 %, а кредиторскую задолженность сократить на 0,08 %.

Прогнозные показатели финансовой устойчивости представлены в таблице 24.

По данным (таблицы 24) можно сделать вывод, что с учетом внесенных предложений финансовая устойчивость ООО «КМЗ» увеличилась, о чем свидетельствует рост ряда коэффициентов финансовой устойчивости в прогнозном периоде. Так, увеличение коэффициента автономии свидетельствует о том, что доля собственных средств в пассивах вырастет на 0,7 % (с 2,6 % в 2015 году до 3,4 % в прогнозном периоде). Снизится разница между заемным

капиталом и собственными средствами, о чем свидетельствует снижение коэффициента финансового левериджа.

Таблица 24

Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «КМЗ» в прогнозном периоде, коэфф.

Показатель	Норм. значен.	2017 г.	Прогноз	Изменения
1	2	3	4	5
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,026	0,034	0,007
Коэффициент финансового левериджа	-	36,977	28,657	-7,323
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,1	0,026	0,034	0,008
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\geq 0,2$	0,999	0,999	0,000
Коэффициент мобильности оборотных средств	-	0,006	1	0,994
Коэффициент краткосрочной задолженности	-	1	1	0,000

В таблице 25 представим прогнозные значения показателей вероятности банкротства согласно модели Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова.

Таблица 25

Расчет вероятности банкротства при помощи модели Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова. ООО «КМЗ» в прогнозном периоде, в коэфф.

Наименование показателей	2017 г.	Прогноз
1	2	3
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,026	0,034
Коэффициент текущей ликвидности	1,027	1,027
Коэффициент оборачиваемости активов	1,270	2,300
Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,079	0,079
Рентабельность собственного капитала	0,116	0,399
R	0,409	0,789
Вероятность банкротства	Высокая	Высокая

Представим расчет данного показателя в прогнозном периоде.

$$R_{\text{прогноз}} = 2*0,034+0,1*1,027+0,08*2,300+0,45*0,079+0,399 = 0,821$$

Также рассчитаем вероятность банкротства по модели Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. (таблица 3.11).

$$Z_{\text{прогноз}} = 0,111*0,993+1,676*2,300+0,515*0,012+3,8*0,034 = 4,100$$

В прогнозном периоде выполняется условие  $3 < Z < 5$ , предприятие имеет среднее финансовое состояние.

Таблица 26

Расчет вероятности банкротства при помощи модели модель Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А для ООО «КМЗ» в прогнозном периоде, в коэф.

Наименование показателей	2017 г.	2017 г.
K1	0,999	0,993
K2	-	-
K3	2,284	2,300
K4	0,011	0,012
K5	0,026	0,034
Z	4,043	4,100
Вероятность банкротства	среднее финансовое состояние	среднее финансовое состояние

Положительные изменения будут наблюдаться и в отношении платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО «КМЗ».

Таким образом, реализация данных мероприятий позволит повысить финансовую устойчивость организации, снизить вероятность банкротства.

## Заключение

Подводя итог, необходимо отметить, что в ООО «КМЗ» существует ряд проблем в управлении собственным капиталом. Основная деятельность организации осуществляется в основном за счет привлеченных источников финансирования в связи с тем, что доля собственного капитала значительно мала в общей структуре. В связи с данной проблемой были предложены некоторые меры увеличения объема и повышения эффективности использования собственного капитала. Среди данных мероприятий можно выделить создание резервного фонда, который позволит увеличить долю собственного капитала в целом, а также обеспечит финансовую безопасность организации в непредвиденных условиях.

Нередко проблемой повышения и обеспечения финансовой устойчивости ООО «КМЗ» является проблема неправильного баланса собственных и заемных средств, которые компания вкладывает в обеспечение своей деятельности. Проявлению этого служит эффект финансового рычага, когда компании для увеличения прибыли используют заемные средства, при этом стремясь в ближайшем будущем вернуть эти заемные средства своим кредиторам. Однако в условиях нестабильной внешней среды отсутствие баланса между собственными и заемными средствами подвергает компанию большому риску, и при недостаточности запасов такая компания имеет риск не расплатиться по своим обязательствам и обанкротиться.

Для решения этой проблемы организация должна поддерживать финансовое равновесие, не увеличивая количество заемных средств в структуре своих операционных средств, и более рационально вкладывать собственные накопленные средства в развитие, так как при наличии заемных средств у компании также появляется необходимость выплачивать проценты по ним, что также отнимает часть прибыли, которую компания могла бы использовать для увеличения своих оборотных средств.

Проблемы повышения финансовой устойчивости могут возникать у компаний, которые активно пользуются кредитными ресурсами, не увеличивая при этом реальный собственный капитал за счет средств учредителей данной компании, в особенности для компаний, которые имеют количество обязательств, которое они не смогут покрыть в случае нестабильности внешней среды.

Для увеличения оборотных средств в рамках проблемы повышения финансовой устойчивости решением может стать переоценка вложения средств путем оценки результатов от их вложений, то есть контроль за эффективностью вложений компании в различные проекты. Контроль вложений средств и мониторинг прошлых и настоящих результатов сможет также помочь решить проблему повышения финансовой устойчивости и поможет увеличить доходы от деятельности компании. Решением проблемы повышения финансовой устойчивости также может стать более рациональное распоряжение своей прибылью, то есть использование ее в целях увеличения оборотного капитала для развития масштабов своей деятельности, а не для личного дохода.

Для того чтобы поддерживать финансовую устойчивость в условиях нестабильной внешней среды, компаниям необходимо иметь стратегию своих действий в настоящее время и в будущем. Финансовая стратегия является важным компонентом в экономической стратегии организации, так как денежные средства являются координатором в ее системе управления. Зачастую проблемами повышения и управления финансовой устойчивостью у организаций является отсутствие данных стратегий, из-за чего они не могут грамотно управлять своими ресурсами, а также недостаточно эффективно распоряжаются своими денежными потоками. Стоит отметить, что финансовые ресурсы имеют преимущества перед другими ресурсами у компании, так как именно они могут быстрее всего в случае необходимости трансформироваться в другие. Финансовая стратегия для организации предполагает решение различных по масштабу задач для ее будущего развития, а также минимизации рисков ухудшения ее устойчивости.

Анализ ликвидности показал, что у предприятия не хватает наиболее ликвидных активов, что отражается на низких значениях коэффициентов ликвидности.

Анализ финансовой устойчивости, проведенный при помощи финансовых коэффициентов и их обобщающей оценки, показал, что ООО «КМЗ» на конец 2017 года относится к числу финансово неустойчивых организаций, находящейся в ситуации кризиса.

Таким образом, среди положительных моментов в работе предприятия отметим:

- рост показателей валовой прибыли и прибыли от продаж;
- рост стоимости активов;

Преобладают отрицательные стороны в работе предприятия ООО «КМЗ», а именно:

- недостаточная ликвидность и платежеспособность предприятия;
- недостаточный размер собственных оборотных средств;
- снижение рентабельности;
- увеличение оборачиваемости оборотных активов.
- длительный период оборачиваемости активов.

Следовательно, в рамках третьей главы выпускной квалификационной работы предложим мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «КМЗ» за счет снижения расходов и совершенствования системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностями ООО «КМЗ» не только улучшит их качество и структуру, но и положительно скажется на финансовой устойчивости предприятия.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость является важным условием стабильного положения предприятия на рынке товаров и услуг. Мониторинг перечисленных направлений ее укрепления позволит сделать процесс развития предприятия успешным, т.е. прибыльным и рентабельным.

## Список используемых источников

- 1 Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая: федер. закон от 05 августа 2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 29.07.2017) [Электрон. ресурс] // Консультант Плюс. – режим доступа URL: <http://www.consultant.ru/online>
- 2 Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая : федер. закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2017) [Электрон. ресурс] // Консультант Плюс. – режим доступа URL: <http://www.consultant.ru/online>
- 3 О бухгалтерском учете : федер. закон от 06 декабря 2011 г. № 402-ФЗ (в ред. от 4.11.2015) [Электрон. ресурс] // Консультант Плюс. – режим доступа URL: <http://www.consultant.ru/online>, свободный
- 4 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 400 с.
- 5 Федорова, Г.В. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства : учеб. пособие / Г.В. Федорова. – М. : Омега-Л, 2017. – 245 с.
- 6 Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Под ред. проф. Е.И. Шохина. – М. : ИД ФКБ – ПРЕСС, 2013. – 408 с.
- 7 Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Под ред. проф. Г.Б. Поляка. – М. : Финансы, ЮНИТИ, 2015. – 518 с.
- 8 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 401 с.
- 9 Экономический анализ / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 615 с.
- 10 Барри, М.М. Факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятий / М.М. Барри // Финансовые исследования. - 2017. - № 2 (55). - С. 98-104.

- 11 Бондарева, Н.Г. Теоретический взгляд на определение понятия «финансовая устойчивость предприятия» / Н.Г. Бондарева // Новая наука: Проблемы и перспективы. - 2017. - № 11. - С. 110-112.
- 12 Галеева, Р.Р. Управление финансовой устойчивостью компании как фактор стоимости компании / Р.Р. Галеева // Современные научные исследования и инновации. - 2016. - № 6-3 (50). - С. 19-21.
- 13 Ершова, Т.А. Совершенствование оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия / Т.А. Ершова // Научная перспектива. - 2016. - № 3. - С. 57-59.
- 14 Зорина, М.С., Филипских Е.А. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Устойчивое развитие науки и образования. - 2017. - № 7. - С. 64-69.
- 15 Иванова, В.В. Современные проблемы обеспечения финансовой устойчивости предприятия / В.В. Иванова // Проблемы современной экономики (Новосибирск). - 2017. - № 36. - С. 24-30.
- 16 Ибашева, П.А. Диагностика финансовой устойчивости компании и профилактика кризисного состояния / П.А. Ибашева // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. - 2017. - № 32. - С. 125-130.
- 17 Киященко, Л.Т. Финансовая устойчивость в контексте антикризисного управления организацией / Л.Т. Киященко // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. - 2016. - № 3 (75). - С. 34.
- 18 Курилова, А.А. Подходы к регулированию финансовой устойчивости предприятия / А.А. Курилова, Н.В. Колачева // Карельский научный журнал. - 2017. - Т. 6. - № 1 (18). - С. 67-69.
- 19 Кучковская, Н.В. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организаций / Н.В. Кучковская // Форум. Серия: Гуманитарные и экономические науки. - 2017. - № 2 (11). - С. 75-78.

20 Ласкина, Л.Ю. Финансовая устойчивость как фактор управления стоимостью компании / Л.Ю. Ласкина // Ученые записки Международного банковского института. - 2015. - № 7. - С. 170-178.

21 Литвиненко, К.В. Финансовая устойчивость организации: теоретические аспекты / К.В. Литвиненко // Журнал научных публикаций аспирантов и докторантов. - 2016. - № 2 (104). - С. 5-7.

22 Мазур, В.О. Современные особенности оценки финансовой устойчивости / В.О. Мазур // Мир современной науки. - 2017. - № 3 (43). - С. 50-52.

23 Поветкина, Н.А. Понятие финансовой устойчивости в российской федерации и зарубежных странах: правовой аспект / Н.А. Поветкина, С.В. Янкевич // Журнал зарубежного законодательства и сравнительного правоведения. - 2016.- № 4 (53). - С. 634-641.

24 Поздняков, И.М. Концептуальное построение управления финансовой устойчивостью фирмы / И.М. Поздняков // Вестник магистратуры. - 2016. - № 3 (42). - С. 108-109.

25 Прошунина, Э.С. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия / Э.С. Прошунина // Вестник Академии знаний. - 2015. - № 1 (8). - С. 46-50.

26 Райская, О.П. Регулирование финансовой устойчивости предприятий как основа экономического роста / О.П. Райская, О.В. Панфилова // Банковские услуги. - 2017. - № 6. - С. 38-47.

27 Русавская, А.В. Исследование факторов, определяющих финансовую устойчивость предприятий / А.В. Русавская, И.В. Гладков // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. - 2016. - № 42. - С. 117-125.

28 Тарханова, Е.А. Теоретико-методические аспекты исследования и управления финансовой устойчивостью предприятия / Е.А. Тарханова, О.Б. Федорова // Экономика. Бизнес. Банки. - 2017. - № 2 (19). - С. 82-93.

29 Цюркало, Н.В. Финансовая устойчивость предприятия: дефиниции и связанные категории / Н.В. Цюркалов // Хроноэкономика. - 2017. - № 2 (4). - С. 34-36.

30 Шолиева, Н.А. Подходы к определению «финансовая устойчивость предприятия» / Н.А. Шолиева // Проблемы науки. - 2017. - Т. 2. - № 5 (18). - С. 51-55.

31 Щукина, Е.А. Финансовая устойчивость: проблемы анализа / Е.А. Щукина // Современные тенденции развития науки и технологий. - 2016. - № 3-3. - С. 138-140.

32 Юшаков, А.С. Проблемы повышения финансовой устойчивости организаций в современных условиях / А.С. Юшаков // Стратегии бизнеса. - 2017. - № 8 (40). - С. 22-24.

33 Якимова, А.Е. Финансовая устойчивость организации / А.Е. Якимова // Научный альманах. - 2017. - № 5-1 (31). - С. 247-249.

## Бухгалтерский баланс за 2016 г.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>1</u> декабря 20 <u>16</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства			
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы		24	
	Итого по разделу I		24	
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	463916	265835	28704
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	10997	14064	627
	Дебиторская задолженность	437287	103652	15280
	Финансовые вложения	108617	20500	
	Денежные средства	2310	120	1117
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	1023128	404172	45729
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1023128</b>	<b>404195</b>	<b>45729</b>

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 1 декабря 20 16 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 14 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(            ) <sup>7</sup>	(            )	(            )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	12396	1333	449
	Итого по разделу III	12406	1343	459
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Резервы под условные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	295702	126304	3789
	Кредиторская задолженность	715020	276548	41480
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	1010722	402852	45269
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1023128</b>	<b>404195</b>	<b>45729</b>

## Отчет о финансовых результатах за 2016 г.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За год 20 16 г. <sup>3</sup>	За год 20 15 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	1546467	588927
	Себестоимость продаж	( 1387362 )	( 562794 )
	Валовая прибыль (убыток)	159141	23133
	Коммерческие расходы	( 8064 )	( 18008 )
	Управленческие расходы	( 29874 )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	121203	8125
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	4766	1812
	Прочие расходы	( 111786 )	( 8829 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	14183	1108
	Текущий налог на прибыль	( 3121 )	( 224 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	11062	884

## Отчет о финансовых результатах за 2017 г.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>год</u> 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За <u>год</u> 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	1800408	1546467
	Себестоимость продаж	( 1604474 )	( 1387326 )
	Валовая прибыль (убыток)	195934	159141
	Коммерческие расходы	( 13390 )	( 8064 )
	Управленческие расходы	( 39936 )	( 29874 )
	Прибыль (убыток) от продаж	142608	121203
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	3703	4766
	Прочие расходы	( 134293 )	( 111786 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	12018	14183
	Текущий налог на прибыль	( 3669 )	( 3121 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-1212	-245
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	8349	11062